

»VARJE
INNOVATION
BÖRJAR
MED VILJAN
ATT GÖRA
FRAMTIDEN
BÄTTRE«

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.

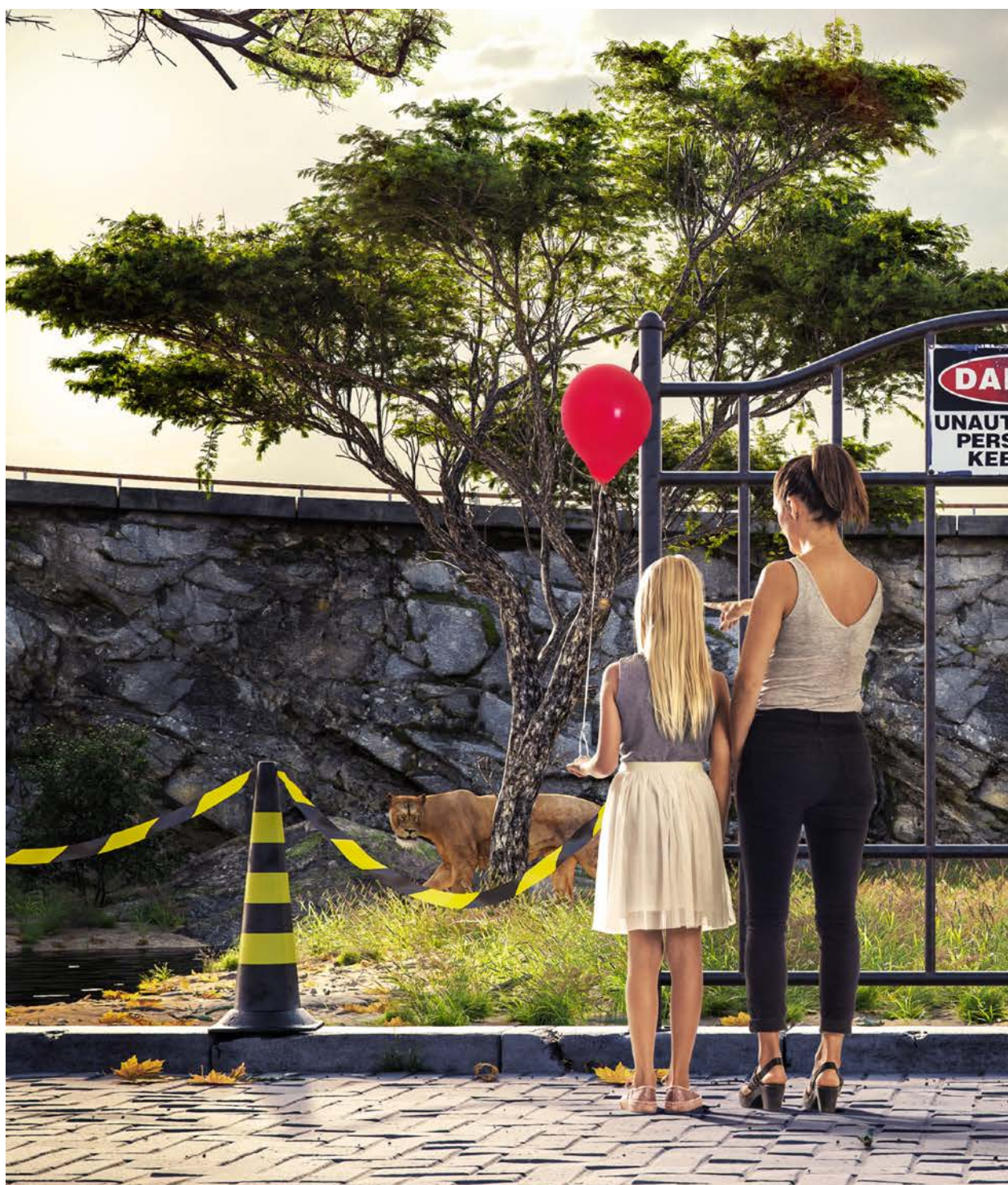
TROAX GROUP AB

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

08	ÅRET I KORTHET
10	DETTA ÄR TROAX
14	GLOBAL NÄRVARO
20	FOLDING GUARD / SATECH
22	VD HAR ORDET
26	VÅRT VARUMÄRKE
28	EN VÄRLD ATT BEVARA
32	HÅLLBARHETSREDOVISNING
40	TRE SKYDDANDE OMRÅDEN
42	MASKINSKYDD
44	LAGER- OCH INDUSTRIVÄGGAR
46	FÖRRÅDSLÖSNINGAR
48	FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
52	RESULTATRÄKNING KONCERNEN
53	BALANSRÄKNING KONCERNEN
54	RAPPORT FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL KONCERNEN
55	KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN
56	RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET
58	BALANSRÄKNING MODERBOLAGET
60	RAPPORT FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL MODERBOLAGET
61	KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET
62	NOTER
90	FÖRSÄKRAN
92	REVISIONSBERÄTTELSE
96	BOLAGSSTYRNING
102	STYRELSE
104	LEDNING
106	KONCERNEN I SAMMANDRAG
108	TROAX PÅ BÖRSEN
110	NYCKELTALSDEFINITIONER
110	NYCKELTAL EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS
111	ÅRSSTÄMMA 2019
112	SÄLJKONTOR/DISTRIBUTÖRER

FÖR VERKSAMHETSBEKRIVNING,
MARKNAD OCH ANSVARSTAGANDE,
BESÖK WWW.TROAX.COM

DET FINNS INGA GENVÄGAR NÄR DET GÄLLER SÄKERHET.



En del faror är uppenbara. Somliga dyker upp helt oväntat, eller när vi vänder bort blicken. Vi tror på att när det gäller säkerhet så finns det inga genvägar. Nej, för att nå rätt säkerhetsnivå så behöver kvaliteten vara den bästa, kunskapen hög och lösningen noggrant genomtänkt. För oss handlar säkerhet om att alltid vara steget före, och att testa våra produkter så att de verkligen håller – oavsett i vilken form faran dyker upp.



» SÄKERHET HA
VARA ETT S

NDLAR OM ATT STEG FÖRE «

THOMAS WIDSTRAND
Vd och koncernchef,
Trox Group AB (publ)

	2018 I MEUR	2018	ÅRETS FÖRÄNDRING
Orderingång		165,0	+9%
Nettoomsättning		161,0	+6%
Rörelseresultat		32,9	+7%
Rörelsemarginal		20,4%	+1,5%
Resultat per aktie (EUR)		1,22	+43%
Föreslagen utdelning per aktie (SEK)		5,00	+18%

42 LÄNDER

I mer än 60 år har vi inom Troax utvecklat metallbaserade nätpanellösningar för olika användningsområden. Idag är vi 707 medarbetare och finns representerade lokalt i 42 länder. Vi arbetar dagligen med visionen att göra världen säkrare, genom att erbjuda säkerhetslösningar som skyddar människor, egendom och processer.

FOLDING GUARD

Arbetet med att integrera Folding Guard i koncernen har under året fortsatt på ett bra sätt. Arbetet i sin helhet går enligt planerna, och fokus har fortsatt varit att utveckla verksamhetens produktion, leveransservice och logistik. Produktionen för Troax Inc. har också startats upp på anläggningen. Under 2019 kommer en ökad satsning på försäljning och marknadsföring att göras.

INVESTERINGAR I HILLERSTORP

En ny produktionslinje har startats upp på vår enhet i Hillerstorp. Investeringen i sin helhet är på ca 6 MEUR. Vi har också investerat i två nya tillverkningsceller: en robotcell för stolpar och en för dörrar. Utökningen innebär nya möjligheter att öka produktionstakten också med liten bemanning.

SNABBHET OCH CERTIFIKAT

En stor del av vårt utvecklingsarbete sker i nära samarbete med kunder världen över. Under 2018 lanserades Troax Speed Bolt: en ny typ av infästning som används vid monteringen av vårt rasskydd för lager. Denna innovation möter såväl kundens önskemål kring effektivitet som våra gemensamma och högt ställda krav på säkerhet. Troax Speed Bolt ger också bättre ergonomi för montören liksom ökad säkerhet för lösningen i sin helhet.

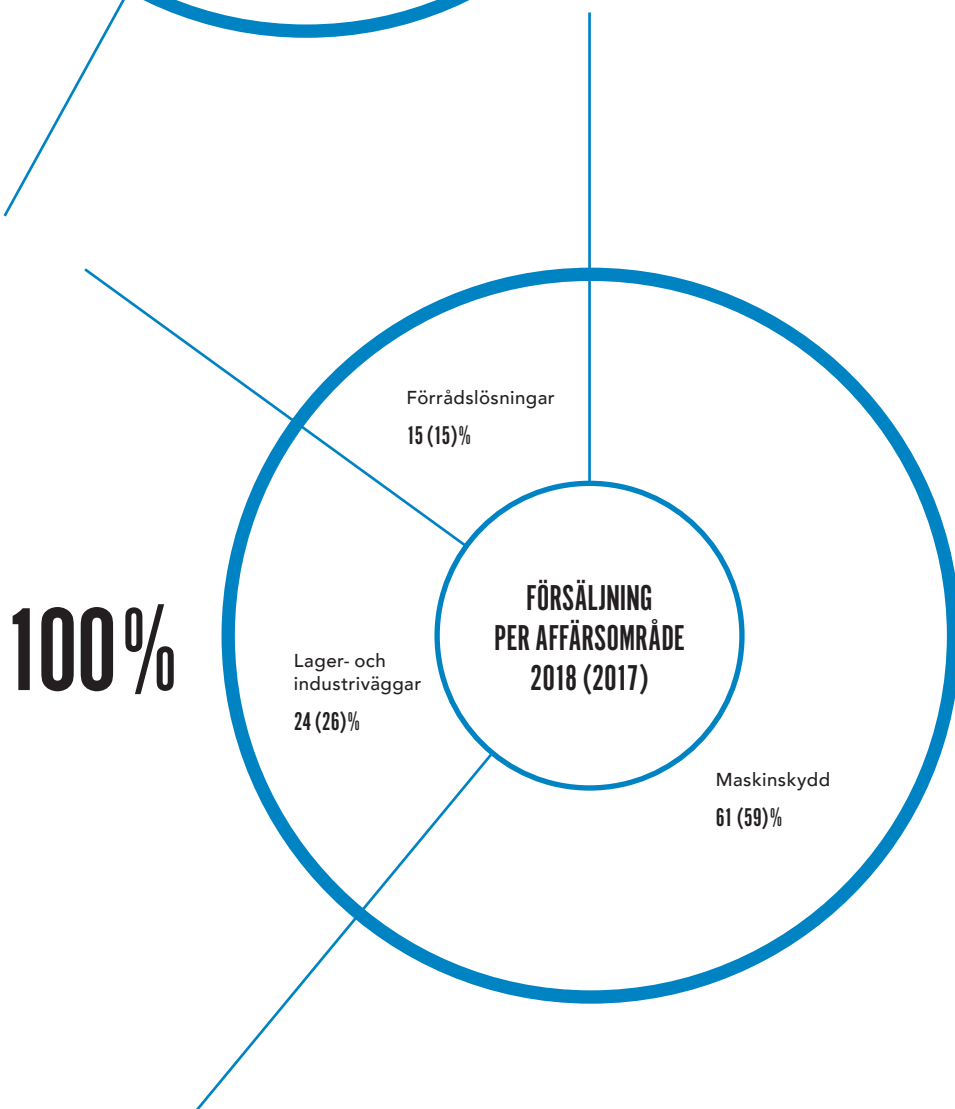
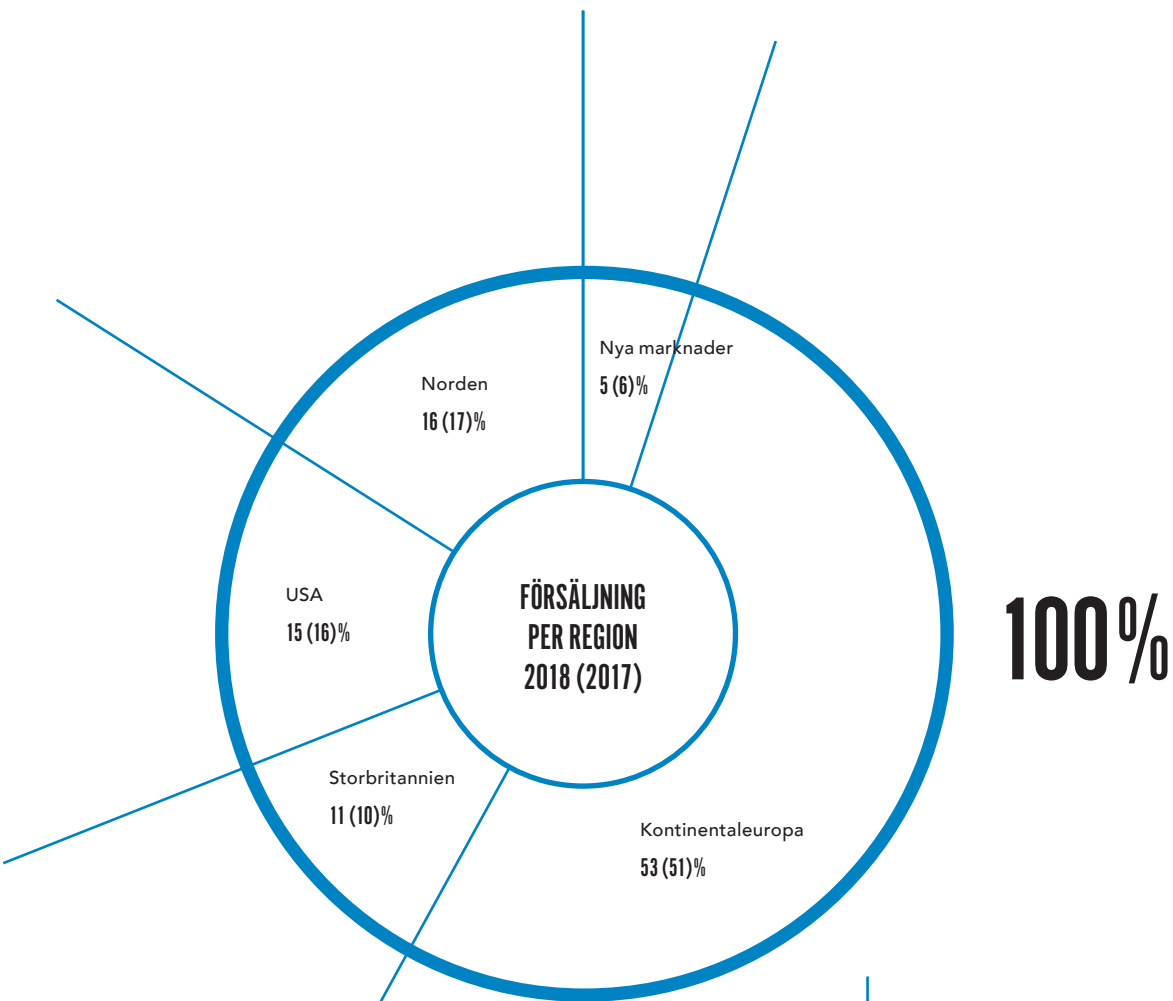
Ytterligare en viktig milstolpe är att vårt system Smart Fix har certifierats och godkänts av TÜV Rheinland, enligt ISO 14120:2015. Denna certifiering är den första inom Maskinskydd i hela branschen.

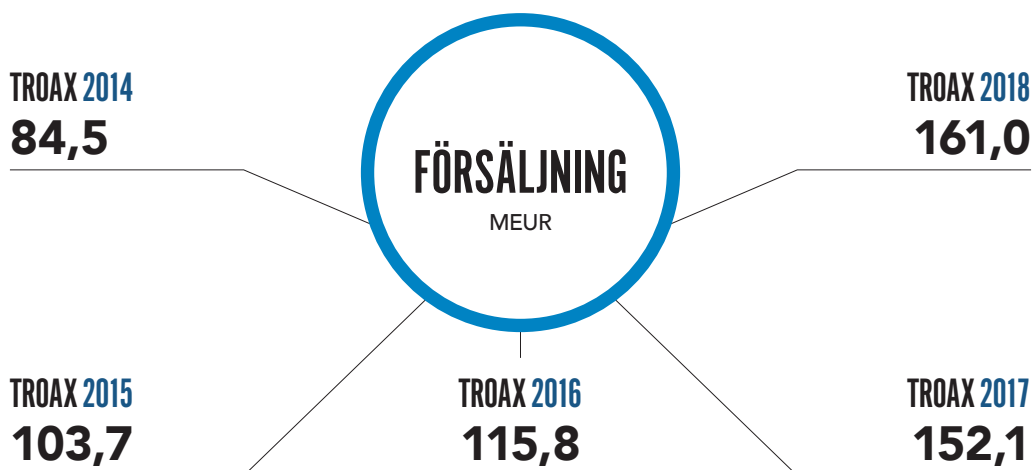
TROAX PÅ NASDAQ

Troaxaktien är noterad på Nasdaq Stockholm sedan mars 2015. Under 2018 sjönk aktiekursen med 9%. Troax hade vid utgången av året totalt 3753 aktieägare och vi ser ett ökat intresse främst från boende i Sverige.

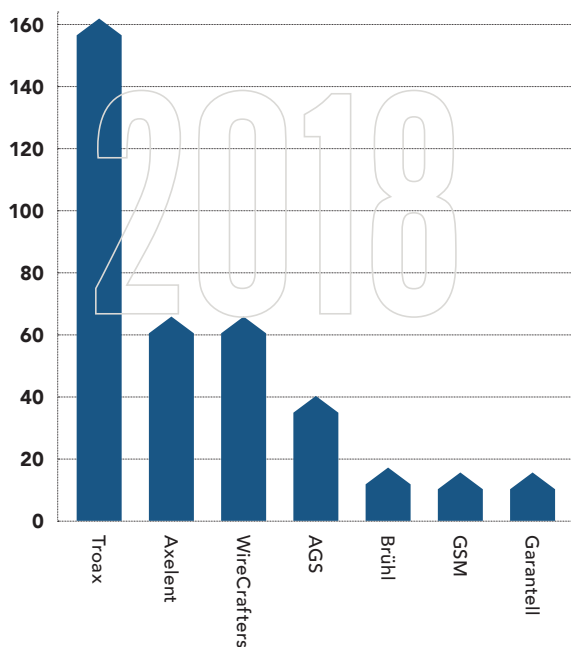
DETTA ÄR TROAX

TROAX ARBETAR FÖR ATT GÖRA DIN
VÄRLD SÄKRARE, GENOM ATT UTVECKLA
INNOVATIVA SÄKERHETSLÖSNINGAR.
UNDER MER ÄN 60 ÅR HAR TROAX
UTVECKLAT HÖGKVALITATIVA
METALLBASERADE NÄTPANELSLÖSNINGAR
MED VISIONEN ATT UPPFYLLA BEHOVEN
AV SKYDDAD OCH SÄKER FÖRVARING,
MASKINSKYDD OCH LAGERAVSKILJARE.
IDAG ÄR TROAX MARKNADSLEDANDE INOM
DETTA OMRÅDE OCH PRODUKTERNA SKYDDAR
MÄNNISKOR, EGENDOM OCH PROCESSER
ÖVER HELA VÄRLDEN.

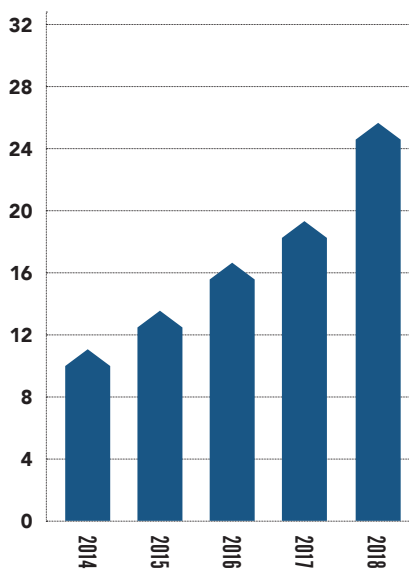




BOLAGETS UPPSKATTNINGAR AV KONKURRENSSITUATIONEN 2018 MEUR



KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN MEUR



RÖRELSERESULTAT MEUR



01.
MASKINSKYDD

MASKINSKYDD

Moderna industrier är ofta högt automatiserade vilket kräver en hög grad av säkerhet. För att skydda människan från den potentiellt farliga maskinen, men även för att skydda tillverkningsprocessen, avskiljer man området med till exempel nätvägglösningar.

Marknaden för maskinskydd förväntas växa med i storleksordningen 7–8 %. Tillväxt förväntas framförallt inom de industrier där användningen av stora industrirobotar ökar såsom inom fordonsindustrin, gruvor och stål, läkemedel, livsmedel samt inom allmän verkstadsindustri.

KUNDER

- » Integratörer, som i sin tur säljer och installerar färdiga lösningar hos slutkunder
- » Bilindustrin
- » Tillverkare av industriutrustning (robotar) såsom till exempel förpackningsmaskiner och allmän industri.
(Viss del av automatiserade lager hamnar här eftersom dessa kunder härrör från maskinskyddssegmentet.)

LAGER- OCH
INDUSTRIVÄGGAR
02.

LAGER- OCH INDUSTRIVÄGGAR

Lösningar för materialhantering inkluderar lageravgränsning, burar, näthyllplan och rasskydd. Helt eller delvis automatiserade lagerlösningar ökar också starkt.

Denna del av marknaden förväntas växa med i storleksordningen 3–4 %, mycket drivet av utvecklingen av de stora detaljhandelskedjorna och deras behov av lager. Men även e-handelstrenden är en tilltagande tillväxtfaktor för detta område. Denna e-handelstrend växer med mer än 10 % per år.

KUNDER

- » Pallställstillverkare och andra integratörer
- » E-handels-, katalog- och livsmedelskedjor
- » Logistikföretag vilka ofta kompletterar sina transporttjänster med lagerlösningar
- » Dator- och serverhallsbyggare.

FÖRRÅDSLÖSNINGAR
03.

FÖRRÅDSLÖSNINGAR

Förrådslösningar till källarförråd, framförallt till flerfamiljshus.

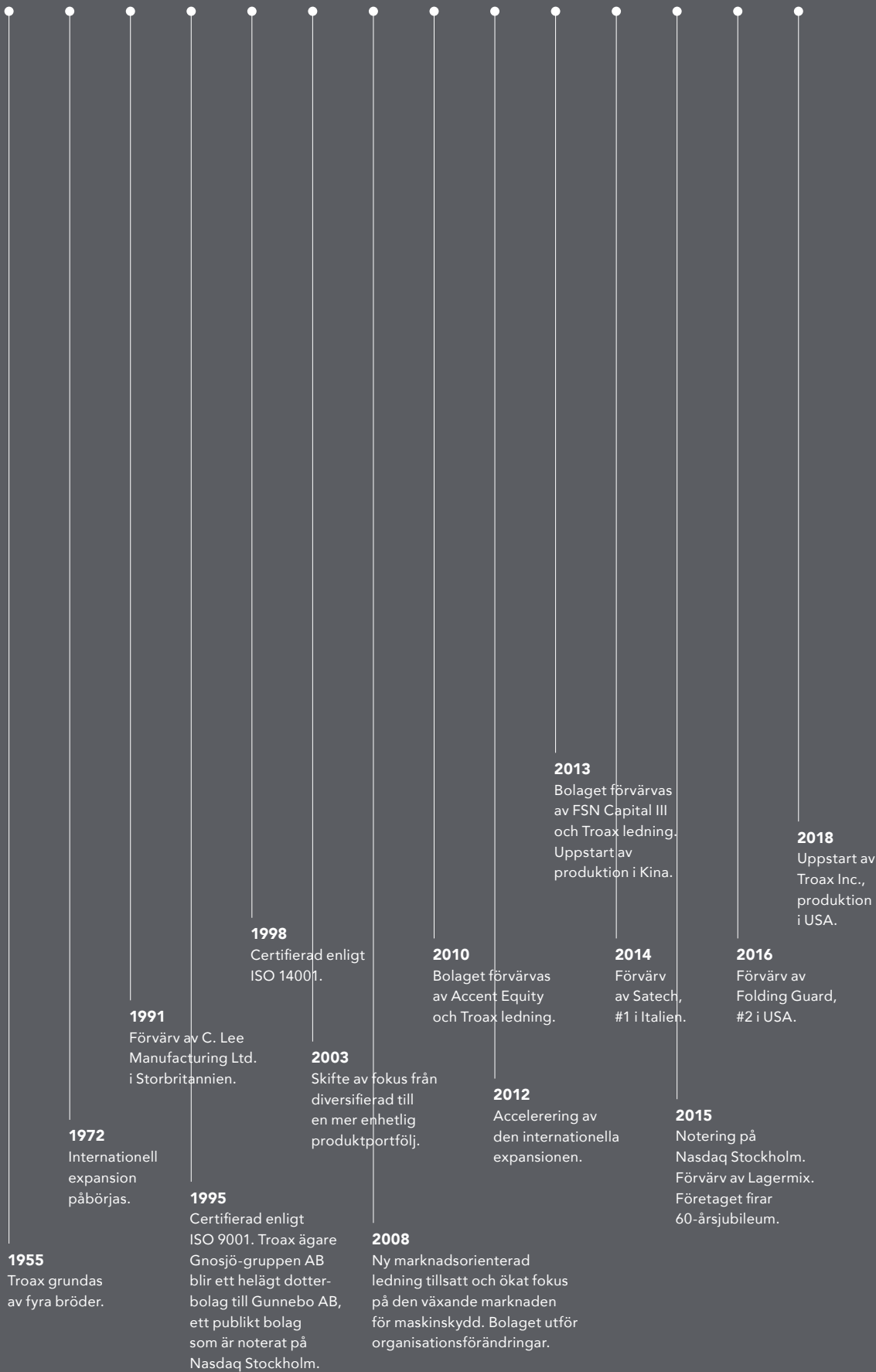
Denna del av marknaden är beroende av bostadsbyggandet och därmed delvis beroende av politiska beslut. Tillväxten förväntas uppgå till i storleksordningen 2–3 %.

KUNDER

- » Kommunala och privata bostadsföretag samt bostadsrättsföreningar
- » Byggindustrin
- » Professionella uthyrare av förråd.

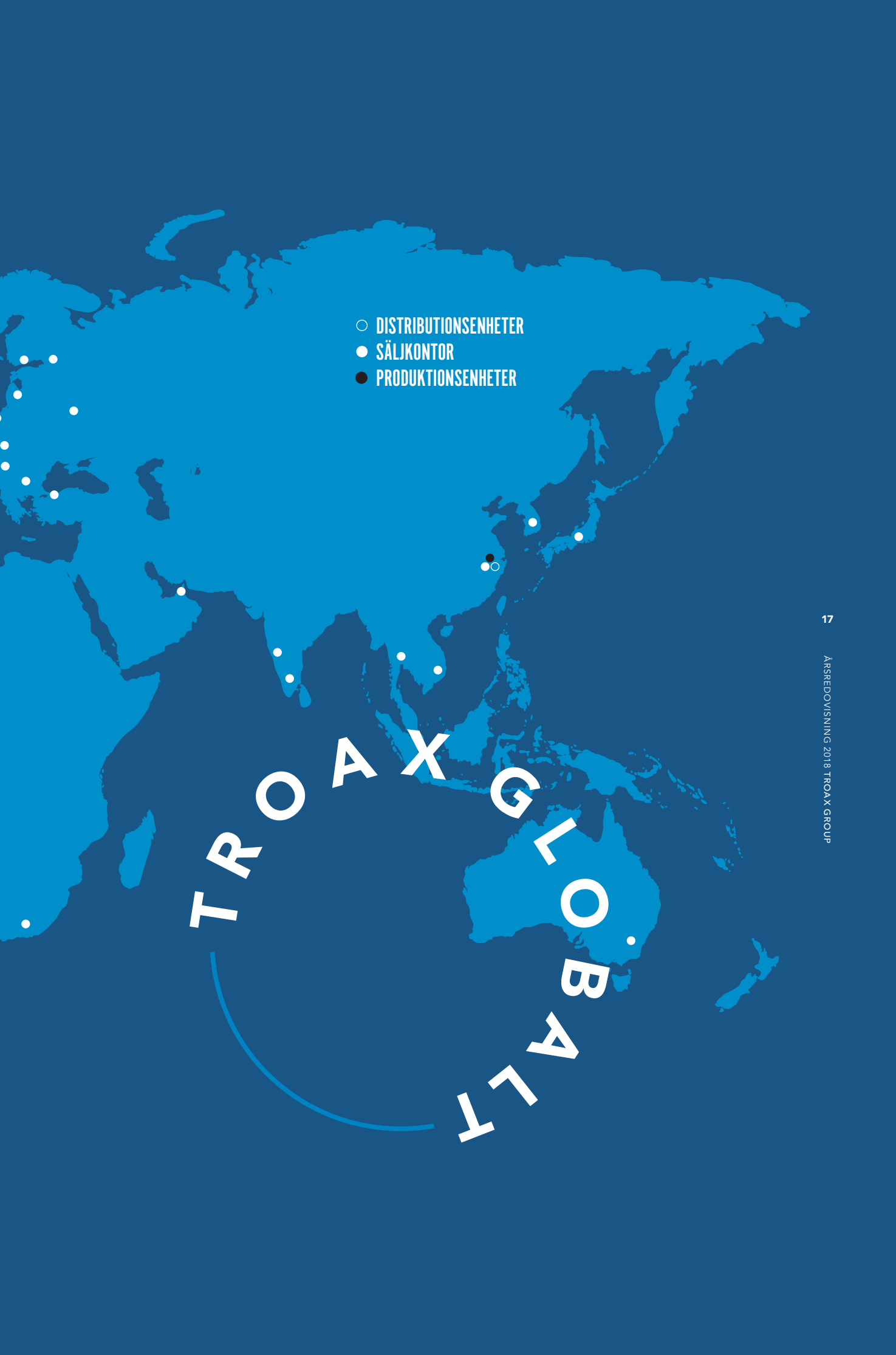
GLOBAL NÄRVARO & HISTORIK

Representerade i 42 länder
707 anställda globalt
7 distributionsenheter
5 produktionsenheter





ARGENTINA, AUSTRALIEN, BELGIEN,
BRASILIEN, CHILE, COLOMBIA,
DANMARK, FINLAND, FRANKRIKE,
FÖRENADE ARABEMIRATEN, INDIEN,
IRLAND, ITALIEN, JAPAN, KANADA,
KINA, KROATIEN, LETTLAND, MEXIKO,
NEDERLÄNDERNA, NORGE, PERU, POLEN,
PORTUGAL, RUMÄNIEN, RYSSLAND,
SCHWEIZ, SLOVAKIEN, SLOVENIEN,
SPANIEN, STORBRIANNIEN, SVERIGE,
SYDAFRIKA, SYDKOREA, THAILAND,
TJECKIEN, TURKIET, TYSKLAND,
UNGERN, USA, VIETNAM & ÖSTERRIKE



- DISTRIBUTIONSENHETER
- SÄLJKONTOR
- PRODUKTIONSENHETER

TROAX GLOBAL

VÅRA PRODUKTION

18

ÅRSREDOVISNING 2018 TROAX GROUP

Hillerstorp, SVERIGE

Hela sortimentet av paneler produceras.

Kapacitet (meter)
>1 200 000

Användningsgrad
90%

Yta (m²)
30 870

Birmingham, STORBRIANNIEN

Skiljeväggar för kontor och industrier, för att minimera ljud och damm.

Kapacitet (paneler)
~66 000

Användningsgrad
50%

Yta (m²)
4 100

HUVUDENHET

ANSENHETER

Shanghai,

KINA

Nätpaneler och produkter för maskinskydd.

Kapacitet (meter)

~100 000

Användningsgrad

35%

Yta (m²)

3 500

Calco,

ITALIEN

Modulära skyddslösningar för maskinskydd.

Kapacitet (meter)

~350 000

Användningsgrad

90%

Yta (m²)

10 000

Chicago,

USA

Lösningar för nätpaneler i metall, både för maskinskydd och lager.

Kapacitet (meter)

~350 000

Användningsgrad

60%

Yta (m²)

15 400



TILLGODOSER KUNDENS ALLA BEHOV INOM SÄKERHET OCH LAGERLÖSNINGAR.

Folding Guard® är en ledande tillverkare och leverantör av säkerhetslösningar på den nordamerikanska marknaden. Företaget grundades 1962 och har sedan dess Chicago som bas för huvudkontor, produktutveckling och produktionsanläggning. I slutet av 2016 förvärvades bolaget av Troax Group AB.

Företaget har 139 anställda, och deras produkter säljs via den egna säljorganisationen, inklusive representanter och distributörer över hela USA.

Alla produkter är utformade för att vara enkla att planera och installera, och justeringar kan göras utifrån kundens specifika behov.

Folding Guard® är specialiserat på tillverkning och utveckling av säkerhets- och lagringslösningar, och genom ett rikstäckande nätverk av återförsäljare erbjuder Folding Guard omfattande kunskaper om såväl produkter som design och smarta lösningar.

EN SÄKER FABRIK ÄR EN PRODUKTIV FABRIK.

Under två decennier har Satech fokuserat på säkerhet för produktionsmiljöer. Företaget erbjuder modulära skyddssystem för maskinskydd och är idag en av de ledande aktörerna i Europa.

Satechs huvudkontor och produktionsanläggning ligger i Calco i norra Italien, och sedan mitten av 2014 har företaget varit en del av Troax Group.

Idag erbjuder Satech produkter som möter internationella standarder och modulära lösningar för lager och produktionsmiljöer, med särskilt fokus på att göra sina kunders anläggningar både säkrare och effektivare.

Satech erbjuder ett brett spektra av produkter och sortimentet innefattar en mängd tillbehör, monteringsystem och programvaror som på ett högkvalitativt sätt möter kundernas krav.



SATECH
Modular Machine Guards

SATECH /
PART OF TROAX GROUP



» MILJÖ- OCH HÅLLBARHETSFRÅGOR HAR OCKSÅ LYFTS FRAM MER UNDER ÅRET OCH VI KAN MED GOTT SAMVETE SÄGA ATT VI VERKLIGEN ARBETAR AKTIVT MED DESSA FRÅGOR. VI VILL NU BLI BÄTTRE PÅ ATT KOMMUNICERA VAD INSATSERNA INNEBÄR I PRAKTIKEN. «



VD HAR ORDET

Bästa aktieägare! 2018 har erbjudit en rad nya möjligheter att stärka Troax marknadsandelar och vi har gjort vårt yttersta för att ta tillvara dessa. Här följer ett par punkter som på ett bra sätt sammanfattar året.

- » Flera nya produkter har lanserats, och en rad förbättringar av befintligt sortiment har gjorts.
- » Vi har fått nya distributörer i ett antal nya länder, och vi har utökat vår säljorganisation ytterligare, även på mer mogna marknader.
- » En stabil orderingång inom alla våra kundsegment visar tydligt att vårt erbjudande är både starkt och framgångsrikt.
- » Integrationen och omformningen av Folding Guard i USA har fortlöpt enligt plan. Vi ser nu tecken på att vi har kommit igenom den första fasen och viss förbättring av de operativa nivåerna har kunnat noteras. En förstärkt satsning på marknadsföring och försäljning kommer att göras under 2019, i enlighet med tidigare lagda planer.
- » De senaste årens goda volymutveckling har gjort att koncernen tagit viktiga beslut om att öka maskinkapaciteten i befintliga produktionsanläggningar. Mot slutet av året har därför en helt ny produktionslinje, med syfte att tillverka Troax produkter för den nordamerikanska marknaden, tagits i bruk i Chicago. Detta minskar koncernens miljöpåverkan och ger samtidigt lägre fraktkostnader.
- » I enheten i Hillerstorp har investeringar i form av två nya tillverkningsceller gjorts: en för stolpar och en för dörrar. Med detta stärker vi våra möjligheter att producera snabbt, effektivt och med liten bemanning ytterligare.

Var och en av dessa punkter är väsentliga och i sin helhet har de bidragit till att vi under 2018 har vuxit organiskt med cirka 11% (exkl valutakursförändringar) från orderingång. Detta är något över det historiska snittet och får betecknas som bra, då koncernens viktigaste kundområde (bilindustrin) har investerat på en låg nivå under 2018. Detta områdes förhållandevis låga investeringsnivå förväntas dock öka igen mot slutet av 2019 eller under 2020. Under 2018 har situationen kompenseras av god utveckling inom andra kundsegment.

Vår bedömning är att vi under 2018 har tagit ytterligare marknadsandelar på de flesta marknader och vi har nu en världsmarknadsandel som närmar sig 15%. I Europa är vår andel väsentligt högre och vi räknar med att kunna fortsätta denna utveckling under 2019.

Tillväxten har varit god i alla våra geografiska segment, möjligen med undantag för USA. Vi har där haft en klart positiv utveckling för

MILSTOLPAR



24

ÅRSREDOVISNING 2018 TROAX GROUP



FOLDING GUARD INC.
INTERGRATIONEN FÖRSÄTTER OCH
POSITIVA INVESTERINGAR GÖRS FÖR
FRAMTIDEN.

NYA BESLUT FATTADE OM ATT UTÖKA
PRODUKTION OCH YTA I SVERIGE

**INVESTERING AV STOLP- OCH
DÖRRPRODUKTION** I HILLERSTORP
FÄRDIGSTÄLLD.

11% ORGANISK TILLVÄXT
EXKL. VALUTAKURSEFFEKTER,
ÖVER BEDÖMD MARKNADSTILLVÄXT.

ORGANISK TILLVÄXT I ALLA
RÖRELSEGRENAR.

Troax, medan Folding Guard till viss del drabbats av den minskade investeringsnivån i bilbranschen och inte kortsiktigt kunnat kompensera för detta. I Storbritannien har tillväxten under året varit positiv, vilket innebär en återhämtning från föregående års osäkerhet och medföljande nedgång inför landets eventuella utträde ur EU.

Marknaden har precis som under 2017 varit stark och vi har haft hjälp av en god konjunktur. Vår bedömning är att denna förväntas fortsätta under 2019, åtminstone under första halvåret. Under andra halvåret 2018 säkrades ett flertal större order och vi har vid årets utgång en större orderbok än vad vi är vana vid att se. Tillväxten har också varit god inom industri, lager och övriga segment. Fördelat på kunder och branscher har en förflyttning mot en mer balanserad spridning av intäkterna skett, då bilindustrin idag står för 10–12% av omsättningen, vilket är en minskning jämfört med tidigare år. Byggindustrin har varit stark och visat goda tillväxttal trots att vi noterat att tillväxten planat ut under året, speciellt i Norden. Konkurrenssituationen på marknaden bedöms vara densamma som de senaste årens.

Vi har återigen sett en fortsatt ökad aktivitet på några marknader för lågprisprodukter. Många av dessa uppfyller emellertid inte de krav som man enligt vår uppfattning bör ställa på sin säkerhetslösning. Utvecklingen går dock i rätt riktning, och standarder – både formella och informella – samt att produkterna utvecklas på ett sätt som stödjer ett högre säkerhetstänk. Under 2019 kommer en uppdatering av ISO 13857 att göras, vilket medför högre krav på skyddsavstånd för människors armar och ben i riskområden. Detta påverkar utformningen av maskinskydd och hjälper oss i vår strävan att utveckla säkerhetslösningar som gör att våra kunder känner sig säkra och därmed kan sova gott om nätterna.

Bland flera av våra kunder kommer den fjärde industriella revolutionen – Industri 4.0 – högt bland planerna, och inom detta område kan vi konstatera att vi ligger långt fram. Vi erbjuder egna konfigurationslösningar där kunden själv kan rita och beställa egna lösningar i princip utan delaktighet från oss. Denna utveckling kommer att fortsätta och vi ökar nu våra investeringar inom området.

Miljö- och hållbarhetsfrågor har också lyfts fram mer under året och vi kan med gott samvete säga att vi verkligen arbetar aktivt med dessa frågor. Vi vill nu bli bättre på att kommunicera vad insatserna innebär i praktiken. Samtliga enheter inom koncernen har återigen gått igenom våra hållbarhetsmål och etiska riktlinjer, och nyanställda får denna information i samband med sin introduktion.

Resultatet har för helåret utvecklats väl, främst beroende på igen ökande volymer och ett gott kapacitetsutnyttjande av våra anläggningar. Under 2018 implementerade vi vår nya produktionslinje i enheten i Hillerstorp. Denna anläggning går nu i testproduktion och beräknas vara i full drift under första halvåret 2019.

Vi har under 2018 nått vårt mål för koncernens marginal, vilket tillsammans med tillväxten har genererat en ökning av resultatet i euro med cirka 7%. Tittar vi på vinst per aktie, har denna ökat klart mer (40%), då vi under 2017 hade extra kostnader för lösen av vårt obligationslån. Denna åtgärd har därmed haft ett positivt genomslag på koncernens räntenetto under 2018.

FÖRVÄNTNINGAR PÅ 2019

Vi möter nu 2019 med samma inställning och målsättning som tidigare – att fortsätta växa, och vi tror på en fortsatt branschtillväxt i storleksordningen 4–6% över tid.

Avslutningsvis vill jag tacka våra medarbetare runt om i världen varmt! Ni gör alla ett fantastiskt arbete och tillsammans hjälper vi våra kunder att skapa lösningar inom vår nisch av säkerhet.

MISSION:

ATT UTVECKLA INN
SÄKERHETSLÖSNING
SOM SKYDDAR MÄ
EGENDOM OCH PRO

NOVATIVA NGAR NNISKOR, DCESSER.

VISION:

Troax ska vara det främsta valet av innovativa säkerhetslösningar, den världsledande leverantören av nätpaneler och ha en global närvaro i alla viktiga kanaler.

KUNDFOKUS:

Vi är lyhörda och engagerar oss för att sätta kunden i centrum och erbjuda lösningar, produkter och service av högsta kvalitet.

RESPEKT:

Vi är engagerade och bryr oss om människor. Därför agerar vi med etik, integritet och professionalism i allt som vi gör.

SAMARBETE:

Vi samarbetar alltid, både kollegor emellan och med nuvarande och framtida kunder och leverantörer.

HÅLLBARHETSREDOVISNING
I VÅR HÅLLBARHETSREDOVISNING
PRESENTERAR VI VÅRT ARBETE KRING
HÅLLBARHET OCH HUR VI FÖRVALTAR
VÅRA GEMENSAMMA RESURSER.



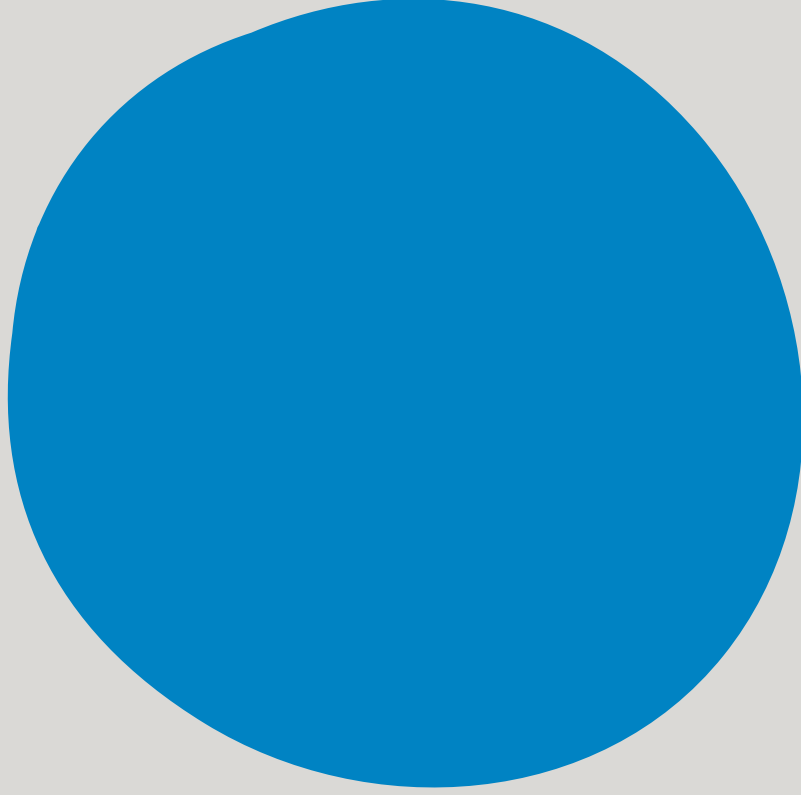
A photograph of a dense forest with a thick layer of mist or fog hanging between the trees. The scene is captured from an elevated perspective, showing rolling hills covered in green foliage. The sky is a pale, hazy blue. Overlaid on the center of the image is the text "EN VÄRLD ATT BEVARA" in a large, bold, white, sans-serif font.

EN VÄRLD ATT BEVARA

Under 2015 enades världens länder kring 17 mål för en bättre värld före 2030. Målen ger oss möjlighet att avskaffa fattigdom, bekämpa ojämlikhet och stoppa klimatförändringarna.

Med dessa globala mål som utgångspunkt är det nu upp till oss alla: regeringar, näringslivet och civilsamhället att arbeta tillsammans för att bygga en bättre framtid för alla.

VI GÖR DIN VÄRLD SÄKRARE.



**AFFÄRSMODELL OCH STRATEGI
HÅLLBAR AFFÄRSUTVECKLING
MILJÖPÅVERKAN
GODA ARBETSVILLKOR
AFFÄRSETIK**

HÅLLBARHETSREDOVISNING TROAX 2018

TROAX AFFÄRSMODELL OCH STRATEGI

Troax arbetar för att göra din värld säkrare genom att utveckla innovativa säkerhetslösningar som skyddar människor, egendom och processer.

Sedan över 60 år tillbaka har målet med våra högkvalitativa, metallbaserade nätpanelslösningar varit att uppfylla behoven av skyddad och säker förvaring, samt att fungera som maskinskydd och lageravskiljare.

Idag är vi marknadsledande inom vårt område. Troax finns representerat i 42 länder över hela världen och sysselsätter ca 700 medarbetare.

ALLT VI GÖR UTGÅR FRÅN VÅR AFFÄRSIDÉ

Vår affärsidé inrymmer tre områden där fokus ligger på utveckling och kvalitet. Specifika mål har definierats för varje område, vilka motsvarar våra tre affärsområden:

- » Maskinskydd: Produkter och lösningar som skyddar människor från maskiner och robotar i industrimiljöer, samt skyddar automatiserade tillverkningsprocesser från obehöriga personer.
- » Lager och industriväggar: Ett brett sortiment av skyddslösningar som används vid konventionell och automatiserad logistikhantering, som exempelvis förvaringsburar, lageravdelare och rasskyddspaneler för pallställ.
- » Förrådslösningar: Skräddarsydda nätpanelslösningar för källare samt vinds- och uthyrningsförråd.

Vår mission är att överträffa våra kunders förväntningar när det gäller innovativa säkerhetsprodukter som skyddar människor, egendom och processer. Vår vision är att vara det främsta valet inom innovativa säkerhetslösningar – och den världsledande leverantören av nätpaneler, med global närvaro i alla viktiga led.

I vårt arbete med att göra vardagen säker utgår vi från tre kärnvärden, både i ett långsiktigt perspektiv och i den dagliga verksamheten:

- » Kundfokus. Vi är lyhörda, engagerade och sätter kunden i centrum för att kunna erbjuda lösningar, produkter och service av högsta kvalitet.
- » Respekt. Vi är engagerade och bryr oss om människor. Därför agerar vi med etik, integritet och professionalism i allt vi gör.
- » Samarbete. Vi samarbetar alltid, både kollegor emellan, och med nuvarande och framtida kunder och leverantörer.

FOKUS PÅ HÅLLBAR AFFÄRSUTVECKLING

Våra intressenter är de grupper som har möjlighet att påverka, och som påverkas av, bolagets verksamhet. De viktigaste intressenterna inkluderar ägare, medarbetare, kunder, leverantörer samt samhället i stort.

Koncernens bolag samverkar med sina respektive intressenter på flera sätt. Vår ambition är att driva verksamheten på ett ansvarsfullt sätt och att verka för en hållbar utveckling som ska främja alla våra intressenter.

Vi har valt ut ett antal av FN:s globala mål för hållbar utveckling och fokusera vårt hållbarhetsarbete på dessa områden:

- » Hälsa och välbefinnande
- » Jämställdhet
- » Hållbar energi
- » Anständiga arbetsvillkor
- » Hållbar produktion
- » Fredliga och inkluderande samhällen.

Utifrån detta har vi identifierat tre fokusområden som vi också bedömer som viktiga för våra intressenter. De stödjer även Troax strategiska mål och inriktning:

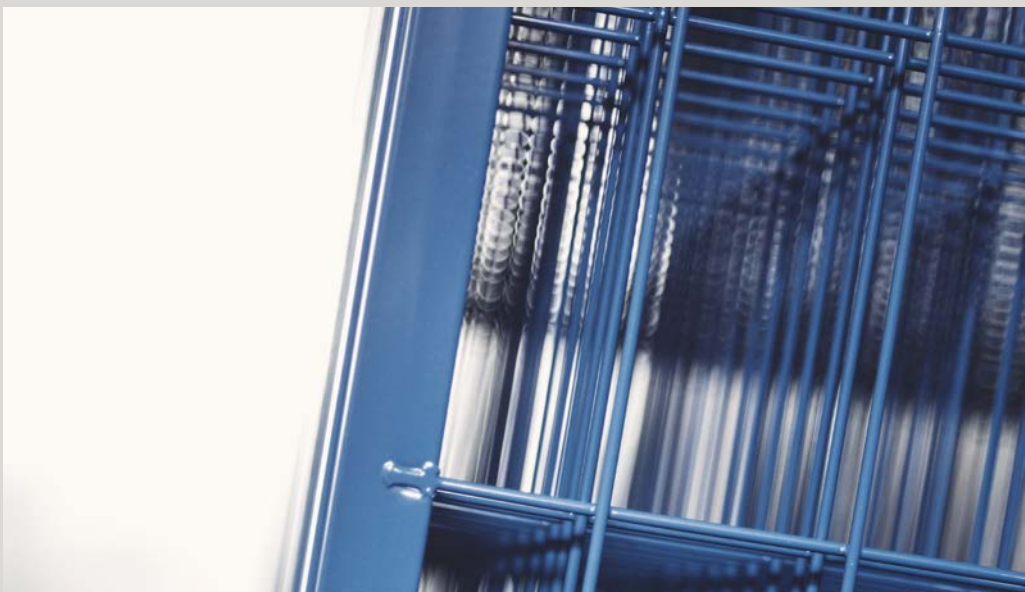
- » Miljöpåverkan
- » Goda arbetsvillkor
- » Affärsetik.

Under många år har vi arbetat med hållbarhetsfrågor och integrerat dem som en naturlig del i verksamheten. Det sker dels genom införandet av olika policyer inom hållbarhetsområdet, dels genom säkerställandet av ett aktivt miljöarbete i enlighet med ISO 14001.

Troax globala policyer inom hållbarhet gäller för samtliga företag inom koncernen och består av:

- » Etiska riktlinjer för Troax Group
- » Visselblåsarpolicy
- » Finansiella riktlinjer
- » Kvalitets- och miljöpolicy
- » HR-policy
- » Jämställdhetspolicy.

Vi följer utvecklingen av hållbarhetsarbetet via uppföljning av de mål som har satts upp inom respektive område. Ambitionen är att fortsätta utveckla vårt interna hållbarhetsprogram, genom bland annat fortsätta utbildningsinsatser och ytterligare mål som regelbundet följs upp inom verksamheten.



FOKUSOMRÅDE 1: MILJÖPÅVERKAN

Hållbar, tillförlitlig och förnybar energi samt rena bränslen är en förutsättning för att kunna möta flera av de utmaningar världen står inför. En stor andel av våra utsläpp av växthusgaser kommer från utvinning, omvandling och användning av fossil energi. Förnybara energilösningar blir dock allt billigare, mer tillförlitliga och mer effektiva för varje dag.

Vi bedriver vår verksamhet i enlighet med uppsatta lagar och krav, och arbetar såväl internt som externt med åtgärder för en bättre miljö. Det är även viktigt att våra medarbetare engageras i att bidra till att vi kontinuerligt förbättras inom miljöområdet.

Vi kontrollerar och mäter vår miljöprestanda, och vi strävar efter att eliminera eller minska föroreningar, onödig materialförbrukning och utsläpp till luft och vatten.

- » En övergripande handlingsplan är upprättad utifrån analyserade miljöaspekter.
- » Ett aktivt miljöarbete sker i alla projekt med nya eller förädlade produkter.
- » Vi arbetar aktivt för att upprätthålla en hög social och hälsosam inre arbetsmiljö.
- » Vi arbetar aktivt med intern brandskyddskontroll för att förebygga egendoms- och personskada.

Vårt arbete med att öka energieffektiviteten rapporteras månatligen till ledningen och årligen till myndigheter. Sedan 2015 är vi en anmälningspliktig verksamhet i Sverige. Våra tillverkningsenheter i Kina, Italien, Storbritannien och USA följer nationella lagar och krav.

Troax AB är certifierat enligt ISO 14001 sedan 1998. Våra nätpaneler har en minimal miljöpåverkan eftersom produkten till stor del är tillverkad av återvinningsbart stål. Som ny slutprodukt kan den återvinnas upp till 99%, vilket innebär att en uttjänt produkt från Troax returneras till återvinningscykeln och blir nya stålprodukter.

Som ett resultat av tidigare bedriven verksamhet inom Troax AB har viss påverkan av grundvattnet förekommit – se avsnittet "Risker och osäkerhetsfaktorer – Miljörisker" i årsredovisningens förvaltningsberättelse. De miljöpåverkande faktorerna i Troax AB:s verksamhet är exempelvis energiförbrukning, utsläpp till luft och vatten, avfall, förorenat vatten från tvättprocessen samt buller och transporter.

Vi arbetar löpande med att minska materialuttaget – stål och energiförbrukning – genom att optimera processernas tillverkning. 2016 års energikartläggning ligger till grund för ytterligare förbättringar av vår energiförbrukning.

Vi har tidigare använt både el och naturgas i vår verksamhet, där elleverantören levererar koldioxidfri el, vilket är en mix av el från kärnkraft och vattenkraft. Naturgas har använts till produktion och uppvärmning av fastigheter. Under slutet av 2018 övergick verksamheten i Hillerstorp från naturgas till biogas, något som har en positiv inverkan på miljön.

Exempel på andra miljömässiga åtgärder är värmeåtervinning av luft och varmvatten från kompressorer, samt justering av drifttider på allmänventilation. Allt eftersom armaturer byts ut, byter vi till energisnåla LED-lysrör. Troax är även sedan flera år delägare i en lokal vindkraftspark.

Koncernen har under räkenskapsåret startat upp produktion av Troax-paneler i fabriken i Chicago. Detta innebär en avsevärd minskning av koldioxidutsläpp i framtiden, då antalet varutransporter från Sverige till Nordamerika väntas minska kraftigt.

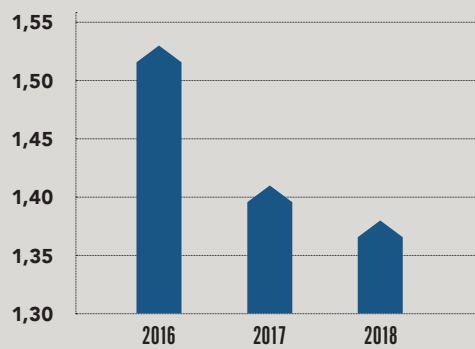
Källsortering är en viktig del inom verksamheten. Wellpapp och plast återvinns, trä och brännbart avfall energiåtervinns och spillbitar från metall transporteras direkt till smältverk för återvinning.

Miljöfarligt avfall från processerna består i huvudsak av förorenat tvättvatten från vakuumindestare och restpulver från lackering. Vatten tas från egen källa, och utgående avloppsvatten renas i vårt eget reningsverk innan utsläpp till recipient sker.

Stoft från metallbearbetning och svetsning renas i två steg genom tryckluftsrensande patronfilter och påsfilter innan den rena luften går till ventilation med värmeåtervinning. Vattenångan från förbehandling avleds till yttre omgivning via interna värmeväxlare. Luft från lackeringsboxar renas genom cyklon och spårfilter, vilket sedan återförs in i produktionslokalen. Vakuumindestaren renar förorenat vatten från förbehandlingar och återanvänds i processen, vilket är ett slutet system.

Buller från transporter och från verksamheten – främst från till- och frånluftsfläktar – håller sig inom godkända gränser. Energiförbrukningen för Troax AB i kWh per producerat kg har under de tre senaste räkenskapsåren uppgått till följande:

ENERGIFÖRBRUKNING, kWh/kg



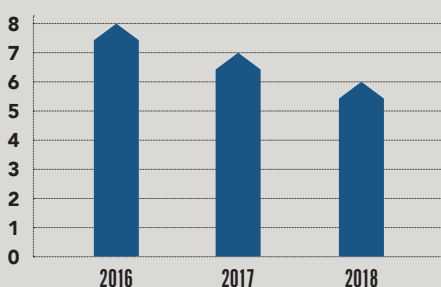
FOKUSOMRÅDE 2: GODA ARBETSVILLKOR

God hälsa är en grundläggande förutsättning för människors möjlighet att nå sin fulla potential och att bidra till samhällets utveckling.

Troax bolag verkar för att erbjuda en hälsosam och säker arbetsmiljö. Som producerande bolag tycker vi att det är viktigt att minska risken för olyckor och arbetsskador. Inom Troaxkoncernen ansvarar respektive bolag för att säkerställa en trygg arbetsplats som lever upp till lokala regelverk. I koncernens tillverkande bolag sammanställs löpande rapporter baserade på medarbetarstatistik som innefattar sjukfrånvaro, tillbud och olyckor. Onormal sjukfrånvaro och tillbud undersöks. Olyckor rapporteras till myndigheter enligt gällande lagstiftning.

För Troax AB har följande olycksstatistik rapporterats till Försäkringskassan under de tre senaste räkenskapsåren. Samtliga fall har rört mindre olyckor.

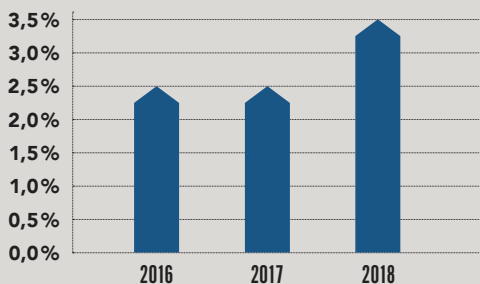
RAPPORTERADE OLYCKOR TILL FÖRSÄKRINGSKASSAN



36

Frånvarostatistiken för Troax AB har under de senaste tre räkenskapsåren sett ut enligt följande:

GENOMSnittlig SJUKFRÅNVARO



Vi noterar att vi har haft större frånvaro än tidigare år inom en enskild avdelning inom företaget, och vi vidtar nu åtgärder för att stävja denna negativa trend.

Möjligheten att göra karriär och vidareutbildas är avgörande för att attrahera och behålla medarbetare. Inom Troaxkoncernen genomförs utvecklingssamtal med medarbetare av respektive chef. Möjlighet finns att gå interna och externa utbildningar och koncernen rekryterar ofta interna medarbetare till nya positioner.

Jämställdhet mellan kvinnor och män är en förutsättning för hållbar utveckling. Koncernen verkar för att det inte ska förekomma någon lönedifferentiering mellan män och kvinnor som har likartade arbetsuppgifter. Troax Group AB:s styrelse främjar jämställdhet och mångfald i sin rekryteringsprocess av nya styrelseledamöter. Den del av styrelsen som väljs av bolagsstämman har 33% kvinnor.

Vi vill vara en attraktiv och ansvarsfull arbetsgivare som medarbetarna vill stanna kvar hos. Därför är goda arbetsförhållanden både inom våra egna bolag och hos våra leverantörer väsentliga. Vår syn på goda arbetsvillkor inkluderar bland annat:

- » Vi följer lokal lagstiftning vad gäller anställning av personer yngre än 18 år, enligt ILO-konventionen nr 138 om minimiålder. Vi kommer att avbryta allt samarbete med de parter som upprepat bryter mot existerande lagar om barnarbete.
- » Vi respekterar mänskliga rättigheter, vilket innebär att vi stödjer, följer och respekterar internationella konventioner inom detta område. Alla våra direkt eller indirekt anställda ska behandlas med respekt enligt grundläggande mänskliga värderingar.
- » Vi accepterar inte utnyttjande av tvångsarbete eller svart arbetskraft. Att arbetare utsätts för fysisk eller psykisk bestraffning eller trakasserier är helt oacceptabelt.
- » Ingen medarbetare får diskrimineras på grund av ålder, ras, kön, religion, sexuell läggning, civilstånd, föräldrastatus, politisk åsikt eller etnicitet.
- » Koncernens bolag respekterar medarbetarnas rättighet att organisera sig och att förhandla om kollektivavtal, men respekterar även medarbetares rätt att avstå från att ingå i en fackförening. Troax är öppna för att erbjuda kollektivavtal till medarbetare på de marknader där det är möjligt.
- » Koncernen betalar rättvisa löner och förmåner i enlighet med relevanta normer i de länder där respektive verksamhet bedrivs.



För Troax som tillverkande företag är det viktigt att hänsyn tas till hållbarhetsaspekter genom hela värdekedjan. Därför sträcker sig vårt ansvar för att säkerställa goda villkor även till leverantörskedjan.

Koncernens bolag har framförlt leverantörer verksamma i Europa och USA, vilket minskar risken för exempelvis barnarbete. I dagsläget har respektive bolag egna riktlinjer och policyer som reglerar de krav som ställs på leverantörer. Troax AB för en regelbunden dialog med de viktigaste leverantörerna, där dessa är skyldiga att informera om var alla artiklar produceras eller kommer att produceras.

Troax AB förbehåller sig rätten att genomföra oanmälda besök på platser och fabriker där personer direkt eller indirekt, arbetar för Troax. Troax AB förbehåller sig också rätten att låta oberoende part genomföra inspektioner, vilket skrivs in i våra avtal.

Troax har för 2018 inte följt områden gällande sociala frågor och mänskliga rättigheter via särskilda KPI:er.

FOKUSOMRÅDE 3: AFFÄRSETIK

Fredliga samhällen och frihet från våld är ett mål och ett medel för hållbar utveckling. Inkluderande, ansvarsfulla och rättvisa institutioner är grunden för en god samhällsstyrning fri från konflikter, korruption och våld.

Troax syn på affärsetik sammanfattas i två dokument: Koncernens etiska riktlinjer och Visselblåsarpolicyn. Vi grundar vår verksamhet på nio centrala värderingar, som är både etiska och moraliska. För att underlätta för våra anställda, leverantörer, samarbetspartners och andra intressenter har vi samlat våra tankar och vår syn på värderingarna i dokumentet Troax etiska riktlinjer. Vid införandet av policyn fick de anställda i koncernen ta del av, och deltog i diskussion kring, innehållet. Under räkenskapsåret 2018 har samtliga anställda inom koncernen åter informerats om de etiska riktlinjerna, en process som kommer att upprepas årligen. Genomgång av de etiska riktlinjerna är också en naturlig del av introduktionsprocessen för nyanställda.

» För Troax anställda och dess representanter är ärlighet, integritet och juridisk efterlevnad en viktig del av företagskulturen.

38

Riktlinjerna kräver en hög affärsmässig och personlig etik hos Troax anställda, och innefattar bland annat:

- » För Troax anställda och dess representanter är ärlighet, integritet och juridisk efterlevnad en viktig del av företagskulturen.
- » Troax förväntar sig att medarbetare undviker kontakt med personer vars privata aktiviteter kan leda till, eller framstå som, en intressekonflikt gentemot medarbetarens yrkesroll på Troax.
- » Troax har nolltolerans gällande alla former av mutor och korruption. Detta innefattar oskäliga gåvor eller betalningar till eller från medarbetare.
- » Det är respektive dotterbolags chefs ansvar att se till att lokala lagar efterlevs och respekteras.

Anställda ska utföra sitt arbete med en hög grad av affärsmoral och etiskt uppförande enligt de interna etiska riktlinjerna. Att vara anställd innefattar även rollen som representant för Troax. Man förutsätts därigenom agera med ärlighet, integritet och i enlighet med gällande lagar.

Samtliga anställda är skyldiga att rapportera överträdelser, eller misstänkta överträdelser, av de interna etiska riktlinjerna. Om ett affärsetiskt problem uppstår i något av koncernens bolag finns det ett system för hur dessa ärenden kan rapporteras – antingen direkt till koncernledningen eller till ledamot av styrelsen. Det praktiska tillvägagångsättet för att rapportera sådana ärenden finns i Visselblåsarpolicyn.

Inga fall av korruption eller bedrägerier har uppdagats inom koncernen under året.

Koncernen har ett system för utvärdering av varje dotterbolags interna kontroll gällande den finansiella rapporteringen, vilken under de senaste åren blivit allt mer omfattande. Vi är måna om vårt goda rykte, som ska genomsyra alla våra enheter och bolag inifrån och ut.

Som medarbetare är det viktigt att förstå att handlingar såväl inom som utanför verksamheten speglar Troax. Våra medarbetare ska därför ta ansvar för personliga utlåtanden och åsikter.

Tidigare har vi påbörjat en gemensam uppförandekod inom koncernen, som grundar sig i våra etiska riktlinjer och kärnvärden. Under 2017 arbetade vi med att utveckla koden; under 2018 har vi implementerat processer för att årligen informera samtliga anställda om koden. Vi har börjat implementera koden i introduktionsprocessen för nyanställda.

Koden grundar sig i koncernens etiska riktlinjer, samt i våra kärnvärden; kundfokus, respekt och samarbete. Bolagsstyrningen vilar på fundament som affärsplan, ekonomisk styrning och miljö- och kvalitetsarbete, och vårt mål är att uppförandekoden ska ta en plats bland dessa. Därför är det ledningens ansvar att stå bakom kodens värderingar – och att följa upp hur den efterlevs och respekteras.



REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

UPPDRAG OCH ANSVARFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för år 2018 på sidorna 32–39 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten 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 vårt uttalande.

UTTALANDE

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Gothenburg den 2 april 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

JOHAN PALMGREN

*Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor*

TRE OMRÅDEN SOM GÖR DIN VÄRLD SÄKER



01. MASKIN- SKYDD

Moderna industriprocesser är säkra först när endast behörig personal har åtkomst till företagets maskiner. Troax panellösningar består av nät-, plåt- och PC-paneler för maskinskydd och ger maximal maskinsäkerhet och ökad trygghet för människor.

MÄNGDER AV KOMBINATIONER

Paneler, stolpar och infästningar kan kombineras för att skapa flexibla och unika lösningar som passar dina behov och bidrar till en optimal säkerhetslösning.

MAXIMAL SÄKERHET

Både paneler och stolpar kan kundanpassas för att skapa önskvärda applikationer. Standardhöjden på våra stolpar och paneler är framtagna för att uppfylla de krav på säkerhetsavstånd som ställs enligt gällande standard ISO 13857. Våra maskinskyddslösningar är designade och utformade för att leva upp till kraven som ställs i standarden ISO 14120:2015 – Maskinsäkerhet – Skydd – Allmänna krav för konstruktion och tillverkning av fasta och öppningsbara skydd.

VALFRI KULÖR

Våra paneler kan beställas i RAL-kulör enligt kundens önskemål. Vår grå standardkulör (RAL 7037) för nätpaneler är utvald då den är lätt att se igenom. Även svart (RAL 9005) finns i lager för omgående leverans.

CERTIFIERADE AV TÜV

Vårt Smart Fix-system är certifierat och verifierat av TÜV Rheinland enligt ISO 14120:2015. Denna certifiering är branschens första.





02. LAGER- OCH INDUSTRI- VÄGGAR

Troax nätpaneler, näthyllplan och rasskydd används för att skapa trygg och säker materialhantering. Hos oss hittar du världsledande lösningar för hela ditt logistikflöde: från den färdiga Troax-boxen till lösningar för avgränsning i större värdelager.

MÅNGDER AV KOMBINATIONER

Våra panelsystem är utvecklade för att möta de behov ditt lager kräver. Vi tillhandahåller ett brett utbud av skydds nivåer för att kunna uppfylla alla säkerhetskrav. Du kan själv kombinera paneler, stolpar och infästningar för att skapa flexibla och unika lösningar som täcker dina behov.

0-100 MM

Varje installation är unik och därför har vi utvecklat smarta tillbehör för att säkerställa att alla komponenter och system passar med varandra. Ett exempel på flexibilitet är att golvspalter kan anpassas, från 0 till 100 mm.

SÄKERT OCH ENKELT

Våra system skapar en ljus och luftig miljö, och låter också vatten från sprinklersystem nå igenom nätpanelerna i händelse av brand.

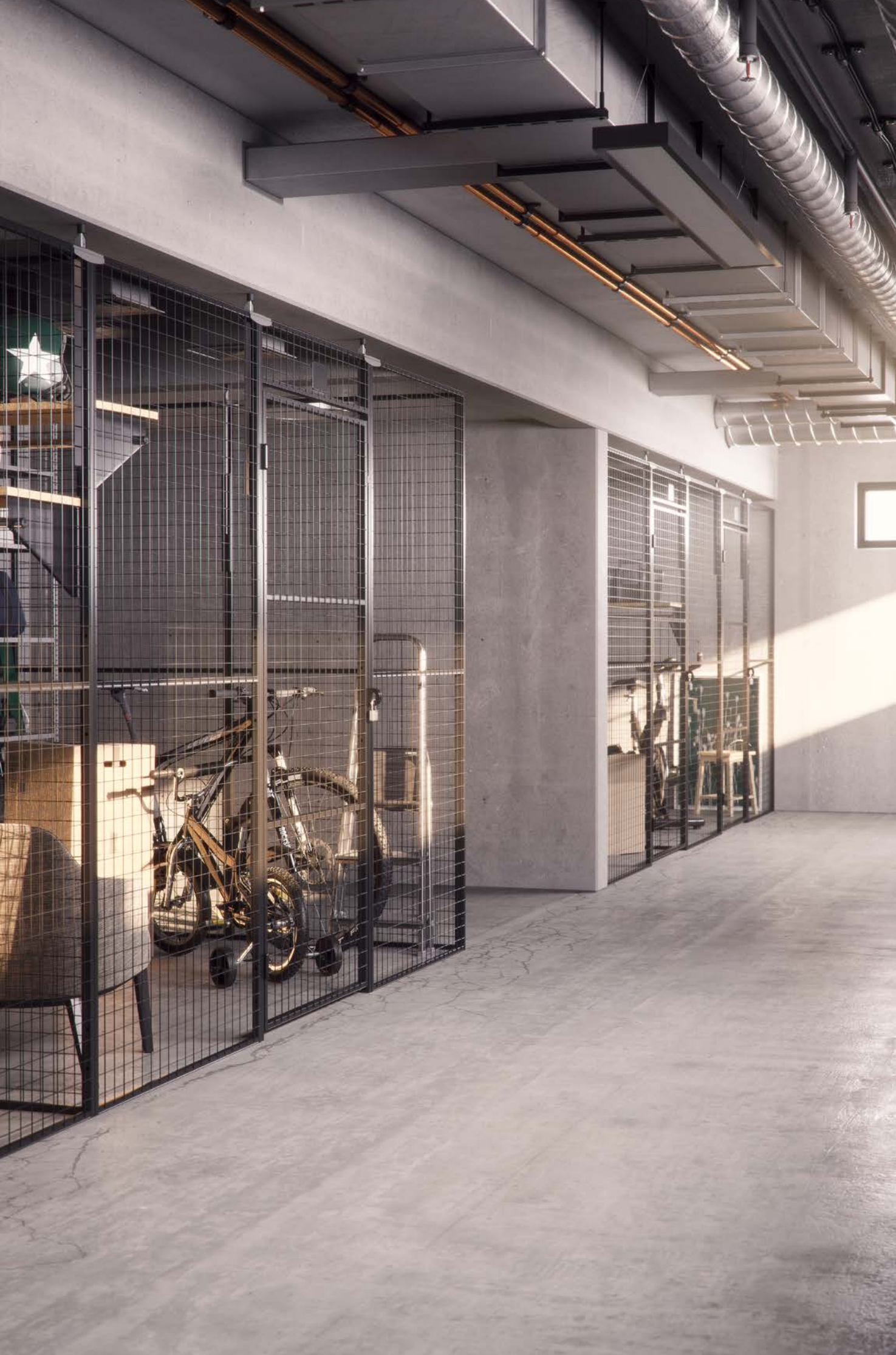
SMARTA LÖSNINGAR

Speed Bolt är utvecklad för att ersätta lös bult och mutter och därmed underlätta monteringen vid installation av rasskydd. Våra förlängningsbara stolpar i kombination med toppinfästningar gör att väggen kan nå ända upp till taket.

CERTIFIERADE AV TÜV

Vår testmetod är certifierad och verifierad av TÜV Rheinland. Denna certifiering är branschens första standard för rasskydd.





03. FÖRRÅDS- LÖSNINGAR

Nätpaneler har många fördelar, och fastighetsägare har länge valt Troax förrådslösningar, dels för god ljusgenomsläpp och bra ventilation men främst för att nå hög säkerhet mot skadegörelse och inbrott. Vi erbjuder även paneler i helpå, vilket ger ökat insynsskydd.

FLEXIBLA SÄKERHETSSYSTEM

Våra förrådslösningar finns i tre säkerhetsnivåer, där varje nivå har specifika egenskaper: Classic, Medium och Safe.

MÅNGDER AV KOMBINATIONER

De tre förrådssystemen kan kombineras för att skapa flexibla och unika lösningar som passar dina behov på ett kostnadseffektivt och framtidssäkert sätt.

SMARTA INFÄSTNINGAR

Vi erbjuder väl utvecklade vägg-, fot- och takinfästningar för enkel montering och god säkerhet.

SELF STORAGE

Vi erbjuder också lösningar för uthyrningsförråd baserade både på nät och fullplåt.

ENKELT TILLTRÄDE

Våra säkra och tröskellösa dörrar underlättar passage.

BRA SIKT OCH HÖG SÄKERHET

Nätpaneler släpper in ljus och tillåter vatten från sprinklersystem att tränga igenom i händelse av brand.

FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Styrelsen och verkställande direktören för Troax Group AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2018. 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 2018 ökat volymen och förbättrat resultatet.

KONCERNSTRUKTUR

Troax Group AB (publ) är moderbolag i koncernen med 22 direkt och indirekt helägda dotterbolag, vilket framgår av not 28. 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 2017 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, men har mot slutet av året också börjat inrikta sig mer mot marknadsföring och försäljning. Under året har större investeringar gjorts i Hillerstorp avseende en ny automationscell för dörrar samt en ny produktionslinje för stolpar. En helt ny linje för produktion av färdiga paneler är under uppbyggnad och beräknas vara i drift under första halvåret 2019. I enheten i Chicago (USA) har en ny produktionslinje för produktion av färdiga paneler tagits i bruk. Detta innebär att koncernen nu kan producera Troax produkter i Nordamerika, vilket tidigare inte har varit möjligt. Detta minskar givetvis ledtiden till kund och ökar kundservicen samtidigt som påverkan på miljön minskas, då transporter mellan Sverige och USA kommer att reduceras.

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Koncernens ordergång 2018 uppgick till MEUR 165 vilket innebär en ökning med 9% jämfört med föregående år. Justerat för valuta var tillväxten 11%. Nettoomsättningen 2018 uppgick till MEUR 161 vilket innebar en tillväxt med 6% jämfört med rapporterad nettoomsättning 2017. Justerat för valuta var tillväxten 8%. Samtliga marknader har ökat sin omsättning jämfört med föregående år justerat för valuta. Den låga ökningstakten i Nordamerika är i sin helhet hänförlig till att kundsegmentet automotive inom Folding Guard kraftigt minskat sina investeringar under 2018.

RESULTAT

Rörelseresultatet (EBIT) 2018 uppgick till MEUR 32,9 vilket är en förbättring med MEUR 2,3 jämfört med föregående år. Det finns inga justeringsposter av engångskaraktär under året. Förbättringen av rörelseresultatet mot föregående år kan hänföras till volymökning i kombination med god kostnads-

kontroll. Under 2018 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 2018 uppgick till MEUR 24,8 vilket är en kraftig förbättring jämfört med föregående år. Förutom den rent operativa förbättringen av resultatet påverkas nettovinsten i jämförelse med 2017 positivt av att vi 2017 hade engångskostnader på MEUR 2,3 i samband med lösen av tidigare obligationslån samt MEUR 2,2 i samband med ändrat skattesats i USA.

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.

KASSAFLÖDE, LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde från den löpande verksamheten 2018 uppgick till MEUR 26,1. Årets kassaflöde netto uppgick till MEUR 9,0 vilket förklaras av större investeringar i syfte att öka maskinkapaciteten. Dessa investeringar kombinerade med fortsatta investeringar i produktionsförbättringar och maskinpark uppgår till MEUR 8,9 för året. Likvida medel per 31 december 2018 uppgick till MEUR 22,7 och den räntebärande nettoskulden uppgick till MEUR 46,3. Räntebärande nettoskuld i förhållande till justerad 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 2018 till MEUR 82,6 och soliditeten uppgick till 43,1%.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE

Koncernen, MEUR	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	161,0	152,1	115,8	103,7	84,5
Bruttoresultat	63,6	60,0	48,7	44,6	34,7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	35,6	33,7	28,0	24,6	16,9
Rörelseresultat (EBIT)	32,8	30,6	25,3	22,4	13,8
Resultat efter skatt	24,4	17,0	16,3	13,7	8,7
Eget kapital	82,6	69,2	65,9	60,0	43,2
Balansomslutning	191,5	172,3	172,5	144,2	136,4

MEDARBETARE

Vid utgången av 2018 hade Troax 707 anställda, vilket innebär en ökning från 673 vid utgången av 2017. Merparten utav personalökningen är hänförlig till fler säljare samt volymökning i produktionen. 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 miljöstandarden ISO 14001 redan 1998. Nätpanelerna som Troax producerar är miljövänliga då det är en ren stålprodukt som är återvinningsbar till 99%. Som ett resultat av tidigare bedrivna verksamhet 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 2018 har hållbarhetsarbetet fortsatt och om detta redovisas i Troax hållbarhetsrapport på sidorna 32–39. Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten återfinns på sidan 39.

AKTIEN

Vid utgången av 2018 fanns det 20 000 000 aktier i bolaget. Vid årets slut var kursen på aktien 254,50 kr. Antalet aktieägare var vid utgången av året 3 753 stycken. Se not 18 för ytterligare aktieinformation.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Den 31 december 2018 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. 556916-4030 är moderbolag för verksamheten inom Troax koncernen. Moderbolagets verksamhet består av koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets nettoomsättning uppgick till MEUR 1,3 (MEUR 1,3) och moderbolagets Rörelseresultat uppgick till MEUR -0,7 (MEUR -0,6). Resultat efter finansiella poster uppgick till MEUR 9,7 (MEUR -8,2). Resultat efter skatt uppgick till MEUR 15,4 (MEUR 1,2).

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 emellanåt 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.

INTEGRERING AV FOLDING GUARD

I december 2016 förvärvades det amerikanska bolaget Folding Guard och Troax har därefter påbörjat koordineringen och integrationen av den verksamhet som Folding Guard bedriver. Fokus har varit på produktion, leveransservice och logistik. En ökad satsning på försäljning sker i USA och därför anställdes en erfaren vd/säljchef under 2017. Under 2018 har ytterligare delar av den amerikanska ledningen bytts ut till nya personer.

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 borring 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 resultatet 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 kolfilterrening.

KONCERNENS FINANSIERING

Troax huvudsakliga skuldsättning har tidigare varit genom ett obligationslån. Finansieringen förändrades under sommaren 2017 då Troax löste obligationslånet och tog upp lån i bank. Skuldsättningsnivån har konsekvenser för aktieägarna, bland annat genom att

Troax måste avsätta en betydande 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, beslutsförhet, 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 verk-

samhet, 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 2018 fem protokollförda möten och har hittills under 2019 haft ett protokollfört möte. Troax styrelse har under 2018 i huvudsak bestått av sex ordinarie ledamöter valda av årsstämman maj 2018 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 2018 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. Riktlinjerna förväntas vara oförändrade inför årsstämman 2019.

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	20 262
Årets resultat	15 388
Summa	35 650

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER DEN FÖRESLAGNA VINSTUTDELNINGEN

Styrelsen föreslår att till aktieägarna dela ut SEK 5,00 (4,25) per aktie, totalt MSEK 100 (85). Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar moderbolagets soliditet till 23,8% och koncernens soliditet till 39,7%. 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 2019-05-16.

RESULTATRÄKNING / Koncernen

	Not	2018	2017
Nettoomsättning	2	161 042	152 114
Kostnad för sålda varor		-97 463	-92 075
Bruttoresultat		63 579	60 039
Försäljningskostnader		-21 364	-20 296
Administrationsomkostnader		-9 077	-8 447
Övriga rörelseintäkter	4	102	187
Övriga rörelsekostnader	5	-387	-888
Rörelseresultat	6, 7, 8	32 853	30 595
Finansiella intäkter		23	64
Finansiella kostnader		-818	-5 219
Finansnetto	9	-795	-5 155
Resultat före skatt		32 058	25 440
Skatt	10	-7 678	-8 402
Årets resultat		24 380	17 038
Resultat per aktie	19		
Före utspädning (EUR)		1,22	0,85
Efter utspädning (EUR)		1,22	0,85
Rapport över koncernens totalresultat			
Årets resultat		24 380	17 038
Övrigt totalresultat	18		
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat			
Årets omräkningsdifferenser		-2 690	-5 784
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat		0	3
		-2 690	-5 781
Poster som inte kan omföras till årets resultat			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-326	-228
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till årets resultat		41	50
		-285	-178
Årets övrigt totalresultat		-2 975	-5 959
Årets totalresultat		21 405	11 079

Årets resultat är i sin helhet hänförlig till moderbolagets aktieägare.

BALANSRÄKNING / Koncernen

	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar	3, 27		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	11	87 937	89 978
Materiella anläggningstillgångar	12	26 160	20 145
Finansiella anläggningstillgångar	13	1 022	949
Uppskjuten skattefordran	10	4 457	3 740
Summa anläggningstillgångar		119 576	114 812
Omsättningstillgångar			
Varulager	14	11 897	10 649
Kundfordringar	15	32 472	30 856
Övriga fordringar	17	2 129	964
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	2 682	867
Likvida medel	31	22 731	14 107
Summa omsättningstillgångar		71 911	57 443
Summa tillgångar		191 487	172 255
Eget kapital och skulder	18, 19, 33		
Aktiekapital		2 574	2 574
Övrigt tillskjutet kapital		30 893	30 792
Reserver		-15 276	-12 586
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		64 396	48 387
Summa eget kapital		82 587	69 167
Långfristiga skulder	3		
Långfristiga räntebärande skulder	20, 24	69 000	69 000
Avsättningar till pensioner	21	4 452	4 026
Övriga avsättningar		256	307
Uppskjutna skatteskulder	10	4 393	3 754
Summa långfristiga skulder		78 101	77 087
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		15 886	13 411
Skatteskulder	10	3 692	1 750
Övriga skulder	22	4 138	3 801
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	7 083	7 039
Summa kortfristiga skulder		30 799	26 001
Summa skulder		108 900	103 088
Summa eget kapital och skulder		191 487	172 255

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
Ingående eget kapital 2017-01-01		2 574	35 332	-6 805	-270	35 052	65 883
Årets totalresultat							
Årets resultat		-	-	-	-	17 038	17 038
Årets övrigt totalresultat		-	-	-5 781	-178	-	-5 959
Summa totalresultat		0	0	-5 781	-178	17 038	11 079
Transaktioner med koncernens ägare							
Utdelning		-	-4 540	-	-	-3 255	-7 795
Summa transaktioner med koncernens ägare		0	-4 540	0	0	-3 255	-7 795
Utgående eget kapital 2017-12-31		2 574	30 792	-12 586	-448	48 835	69 167
Ingående eget kapital 2018-01-01		2 574	30 792	-12 586	-448	48 835	69 167
Årets totalresultat							
Årets resultat		-	-	-	-	24 380	24 380
Årets övrigt totalresultat		-	-	-2 690	-285	-	-2 975
Summa totalresultat		0	0	-2 690	-285	24 380	21 405
Transaktioner med koncernens ägare							
Inbetald optionspremie		-	101	-	-	-	101
Utdelning		-	-	-	-	-8 086	-8 086
Summa transaktioner med koncernens ägare		0	101	0	0	-8 086	-7 985
Utgående eget kapital 2018-12-31		2 574	30 893	-15 276	-733	65 129	82 587

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	2018	2017
Den löpande verksamheten	31		
Rörelseresultat före finansiella poster		32 853	30 595
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		2 683	324
Erhållna räntor		23	65
Betalda räntor		-818	-5 034
Betald inkomstskatt		-5 814	-3 772
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		28 927	22 178
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager		-1 248	-31
Ökning/minskning kundfordringar		-1 616	-4 403
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-2 800	-101
Ökning/minskning leverantörsskulder		2 475	744
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		381	785
Kassaflöde från den löpande verksamheten		26 119	19 172
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		0	-18
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-8 982	-2 987
Sålda materiella anläggningstillgångar		0	96
Placeringar i finansiella anläggningstillgångar		-73	-361
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-9 055	-3 270
Finansieringsverksamheten			
Erhållna optionspremier		100	0
Upptagna lån		0	69 000
Amortering av lån		0	-76 102
Utbetald utdelning		-8 086	-7 796
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7 986	-14 898
Årets kassaflöde		9 078	1 004
Likvida medel vid årets början		14 107	12 229
Omräkningsdifferens		-454	874
Likvida medel vid årets slut		22 731	14 107

RESULTATRÄKNING / Moderbolaget

	Not	2018	2017
Nettoomsättning		1 202	1 254
Bruttoresultat		1 202	1 254
Administrationsomkostnader		-1 796	-1 808
Övriga rörelseintäkter	4	0	6
Övriga rörelsekostnader	5	-125	-16
Rörelseresultat	6, 7	-719	-564
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	34	9 596	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		971	-3 265
Ränteintäkter och liknande resultatposter		527	511
Räntekostnader och liknande resultatposter		-634	-4 870
Summa resultat från finansiella poster	9	10 460	-7 624
Resultat efter finansiella poster		9 741	-8 188
Bokslutsdispositioner	17	7 282	9 835
Skatt på årets resultat	10	-1 635	-426
Årets vinst		15 388	1 221
Rapport över moderbolagets totalresultat			
Årets resultat		15 388	1 221
Årets övrigt totalresultat		0	0
Årets totalresultat		15 388	1 221



BALANSRÄKNING / Moderbolaget

	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar	27		
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	28	87 694	87 694
Fordringar hos koncernföretag	29	22 736	21 765
Summa anläggningstillgångar		110 430	109 459
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		7 594	10 356
Övriga kortfristiga fordringar	17	0	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	3	3
		7 597	10 359
Likvida medel		5 751	2 295
Summa omsättningstillgångar		13 348	10 359
Summa tillgångar		123 778	119 818

BALANSRÄKNING / Moderbolaget

	Not	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	18, 33		
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 574	2 574
Fritt eget kapital			
Överkursfond		27 125	27 026
Balanserat resultat		-6 864	0
Årets vinst		15 388	1 221
Summa fritt eget kapital		35 650	28 247
Summa eget kapital		38 224	30 821
Obeskattade reserver	30	4 327	1 877
Långfristiga skulder			
Skulder övriga till kreditinstitut	20, 27	69 000	69 000
Summa långfristiga skulder		69 000	69 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		55	17
Skulder till koncernföretag		10 866	18 931
Aktuella skatteskulder		730	773
Övriga kortfristiga skulder		58	56
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		518	637
Summa kortfristiga skulder		12 227	18 120
Summa eget kapital och skulder		123 778	119 818

RAPPORT / Förändringar i eget kapital för moderbolaget

	Not	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01		2 574	31 565	3 256	37 395
Årets totalresultat		-	-	-	-
Årets resultat		-	-	1 221	1 221
Summa totalresultat		2 574	31 565	4 477	38 616
Transaktioner med koncernens ägare					
Utdelning till moderbolagets ägare		-	-4 540	-3 255	-7 795
Utgående eget kapital 2017-12-31		2 574	27 025	1 222	30 821
Ingående eget kapital 2018-01-01		2 574	27 025	1 222	30 821
Årets totalresultat					
Årets resultat		-	-	15 388	15 388
Summa totalresultat		0	0	15 388	15 388
Transaktioner med koncernens ägare					
Inbetald optionspremie		-	101	-	101
Utdelning till moderbolagets aktieägare		-	-	-8 086	-8 086
Utgående eget kapital 2018-12-31		2 574	27 126	8 524	38 224

KASSAFLÖDESANALYS / Moderbolaget

	Not	2018	2017
Den löpande verksamheten	31		
Rörelseresultat före finansiella poster		-719	-564
Erhållna räntor		527	511
Erhållna utdelningar		9 596	0
Betalda räntor		-634	-4 870
Betald inkomstskatt		-1 635	-474
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		7 135	-5 397
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		12 495	-4 243
Ökning/minskning av rörelseskulder		-8 185	1 085
Kassaflöde från den löpande verksamheten		11 445	-8 555
Finansieringsverksamheten			
Erhållna optionspremier		101	0
Upptagna lån		0	69 000
Amortering av skuld		0	-76 959
Ökning/minskning av kortfristiga finansiella skulder		0	16 637
Erhållet/lämnat koncernbidrag		0	8 885
Utbetald utdelning		-8 086	-7 795
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-7 985	9 768
Årets kassaflöde		3 460	1 213
Likvida medel vid årets början		2 291	1 078
Likvida medel vid årets slut		5 751	2 291

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 rapporterings rekommendation 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 1 april 2019. Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat och koncernens balansräkning, samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 14 maj 2019.

(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 bedöm-

ningar 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.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i det påföljande årets finansiella rapporter beskrivs närmare i not 10 och 11.

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

Följande nya standarder träder i kraft från räkenskapsåret som börjar den 1 januari 2019 eller senare.

IFRS 16 "Leasing"

IFRS 16, Leasing, kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Synsättet baseras på att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Vissa av koncernens åtaganden omfattas av undantaget för korta kontrakt och kontrakt av mindre värde. Implementering av IFRS 16 kommer att medföra en förändring av koncernens redovisningsprincip vilken kommer att tillämpas med framåtriktad retroaktiv verkan. Detta innebär att en omräkning av den ingående balansen kommer att ske per 2019-01-01. Den förändrade redovisningsprincipen kommer att innebära att materiella anläggningstillgångar samt lång- och kortfristiga skulder kommer

att öka med cirka 6,7 MEUR per 2019-01-01, eller med 3,5% av balansomslutningen. Soliditeten kommer i och med införandet att sjunka från 43,1% till 41,7% och införandet kommer att ha en marginell påverkan på framtida EBIT.

(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 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 orealiserade 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 balans-

dagen. 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 utlandsverksamhetens 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 föreligger 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 varuretur. 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 montage-tjänst i kombination med försäljning av varan. Enligt tidigare använd redovisningsprincip har omsättning från försäljning av varor hänförliga till kontrakt som inkluderar montage-tjänst redovisats när kontraktet har fullgjorts i sin helhet, det vill säga när montage-tjänsten har utförts. Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 15 varvid försäljning av varor hänförliga till kontrakt som innefattar en montage-tjänst redovisas som en intäkt när varan har levererats till utomstående part, normalt i samband med leverans till kund. Implementeringen av IFRS 15 har medfört en förändring av koncernens redovisningsprincip vilken har tillämpats med framåtriktad retroaktivt verkan. Detta innebär att en omräkning av den ingående balansen har skett per 2018-01-01 samt att ingen förändring har gjorts avseende den ingående balansen per 2017-01-01 eller 2017 års resultaträkning.

Not 1 forts.

Den förändrade redovisningsprincipen har påverkat det ingående egna kapitalet 2018-01-01 positivt med 0,7 MEUR, vilket motsvarar 0,9%.

(k) Leasing

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer.

(l) Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteintäkter, kurs-differenser samt övriga finansiella intäkter.

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

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

(m) 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.

(n) Finansiella instrument

Från och med 1 januari 2018 tillämpas IFRS 9 vilken hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Någon tidigare tillämpning av standarden har inte gjorts och

övergången har inte väsentligt påverkat koncernens finansiella rapporter.

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 realiserats, 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 seglra 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 instrumentets 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 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 omsättningstillgångar 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.

Andra finansiella skulder

Lån samt övriga finansiella skulder, till exempel leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna 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 rörelseintäkt/-kostnad.

(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) 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 obestämbart livslängd och skrivs därför inte av. Dessa varumärken prövas minst årligen för nedskrivningsbehov. Dock sker avskrivning på varumärken som är under avveckling.

(iv) Kundrelationer

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

(q) 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.

(r) Nedskrivningar

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på

Not 1 forts.

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 36 månader för 31 december 2018 respektive 1 januari 2018 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.

(s) Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

(t) 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. Därmed föreligger ingen utspädningseffekt.

(u) Optionsprogram

Bolaget startade ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare i augusti 2018. Programmet omfattar 37 000 optioner där varje option ger en rätt att teckna en ny aktie till en teckningskurs om 362,34 kr per aktie under perioden 20 maj 2022 till 30 juni 2022. Utspädningen från programmet uppgår till maximalt 0,2%. Deltagarna i teckningsprogrammet har på tilldelningsdagen erlagt verkligt värde på teckningsoptionerna vilket har beräknats med hjälp av en anpassad version av Black-Scholes värderingsmodell.

(v) 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. 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.

Räntenettet 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.

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

(y) 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, anläggningstillgångar 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. All utveckling och större delen av produktionen genomförs på koncernens huvudkontor i Hillerstorp, Sverige.

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	2018-12-31	2017-12-31
Norden	25 792	25 693
Storbritannien	17 222	15 943
Kontinentaleuropa	84 948	77 796
Nordamerika	24 065	24 997
Nya marknader	9 015	7 685
Summa	161 042	152 114

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 13 849 (14 560). Omsättningen ovan baseras på kundens hemvist.

Affärsområden

Förrådslösningar	24 600	23 100
Maskinskydd	98 442	90 205
Lager- och industriväggar	38 000	38 809
Summa	161 042	152 114

Immateriella och materiella anläggningstillgångar

Norden	76 189	75 734
Storbritannien	537	596
Kontinentaleuropa	22 114	21 228
Nordamerika	15 094	0
Nya marknader	163	12 565
Summa	114 097	110 123

Av anläggningstillgångarna inom Norden står Sverige, där bolaget har sitt säte, för EUR 76 145 (75 684). Avtalstillgångar uppgår till TEUR 1 759 (0). Några avtalsskulder saknas för både innevarande och jämförelseåret.

NOT 3 Förvärv av rörelse

Förvärv

Inga förvärv har skett under 2018 eller 2017. Inga historiska förvärvsanalyser har justerats under året.

NOT 4 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	7	24	0	6
Övrigt	95	163	0	0
Summa	102	187	0	6

NOT 5 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Förändring av verkligt värde på valutaderivat	205	-209	0	0
Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	-592	-679	-125	-16
Summa	-387	-888	-125	-16

NOT 6 Anställda och personalkostnader

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Löner och ersättningar	29 444	28 232	803	988
Sociala avgifter	7 152	6 141	283	306
Pensionskostnader, förmånsbestämda (se vidare not 21)	116	233	0	0
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	1 117	1 068	174	194
Totalt	37 829	35 674	1 260	1 488

Av moderbolagets pensionskostnader avser TEUR 105 (42) gruppen styrelse och vd. Några utestående pensionsförpliktelser till gruppen styrelse och vd föreligger ej.

Medelantalet anställda

Moderbolaget	2018	Varav män	2017	Varav män
Sverige	3	100%	3	100%

Totalt moderbolaget

Dotterföretag

Sverige	214	76%	233	79%
Norge	3	33%	3	67%
Danmark	9	77%	8	88%
Finland	4	100%	4	100%
Storbritannien	69	87%	57	84%
Benelux	17	76%	16	81%
Frankrike	24	71%	22	73%
Tyskland	45	74%	43	74%
Schweiz	1	100%	1	100%
Italien	93	64%	84	67%
Spanien	18	61%	17	65%
Kina	17	84%	16	81%
USA	177	82%	160	78%
Övriga	8	62%	6	67%
Totalt i dotterföretag	699	0	670	0
Koncernen totalt	702	76%	673	77%

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%
Koncernen		
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 uppsägningstid 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 förekommer 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. Arbetstagarrepresentanter i styrelsen erhåller inte styrelsearvode. Årsstämman 2018 beslutade att arvoden till styrelsen för arbetet under 2018/2019 intill nästa årsstämma skulle utgå med TEUR 48 (45) till styrelsens ordförande samt TEUR 22 (23) till vardera styrelseledamot. För ordföranden i ersättningskommitté och revisionskommitté utgår ytterligare TEUR 5 (5) respektive 8 (8). För ledamot i ersättningskommitté och revisionskommitté utgår ytterligare TEUR 3 (3) respektive 5 (5).

Principer för ersättning till vd och koncernchefen

Ersättning

Till vd och koncernchefen utgår ersättning i form av grundlön, pension och rörlig ersättning. Under 2018 var grundlönen TEUR 280 (257). Den rörliga ersättningen kan uppgå till högst 6 månadslöner. Eventuella bonusutbetalningar fastställs på grundval av Troaxgruppens resultat och kapitalbindning.

Under 2018 var ersättningen till vd och koncernchefen TEUR 373 (391), inklusive förmåner varav TEUR 83 (124) utgjorde bonus för räkenskapsåret 2018.

Pensionsersättningar

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

Under 2018 var premiekostnaderna TEUR 105 (42) 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 kapitalbindning. Under 2018 var ersättningen till övriga medlemmar av koncernledningen TEUR 1 246 (1 246), varav TEUR 201 (265) utgjorde bonus för räkenskapsåret 2018.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Övriga medlemmar i koncernledningen har sex till tolv månaders uppsägningstid vid en uppsägning från bolagets 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 2018 var premiekostnaderna TEUR 211 (212) avseende övriga medlemmar av koncernledningen.

Not 6 forts.

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	1458
Summa	1371	285	121	317	2095
Varav från moderbolaget	713	129	32	189	1063

Ersättningar och övriga förmåner under året, 2017	Grundlön styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
Styrelsens ordförande Jan Svensson	51				51
Styrelseledamot Curt Germundsson	23				23
Styrelseledamot Anna Stålenbring	31				31
Styrelseledamot Per Borgvall	28				28
Styrelseledamot Eva Nygren	25				25
Verkställande direktör Thomas Widstrand	257	124	10	42	433
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	922	265	59	212	1458
Summa	1337	389	69	254	2049
Varav från moderbolaget	712	210	34	127	1083

72

ÅRSREDOVISNING 2018 TROAX GROUP

NOT 7 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

PwC	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Revisionsuppdraget	89	116	64	31
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	26	0	21	0
Summa	115	116	85	31
Övriga revisorer				
Revisionsuppdraget	77	59	0	0
Övriga tjänster	44	73	0	9
Summa	121	132	0	9

Av 2018 års ersättningar till revisorerna i koncernen har till revisionsföretaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB utgått: Revisionsuppdraget 62 TEUR och revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget 20 TEUR.

NOT 8 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadslag

	Koncernen	
	2018	2017
Materialkostnader	-40 308	-37 735
Förändring av lager och färdiga varor och produkter i arbete	449	110
Personalkostnader	-39 139	-37 899
Övriga externa kostnader	-46 136	-42 197
Avskrivningar	-2 770	-3 097
Summa kostnader	-127 904	-120 818

NOT 9 Finansnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Utdelningar	0	0	9 596	0
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	23	64	0	0
Ränteintäkter, koncernföretag	0	0	527	511
Finansiella intäkter	23	64	10 123	511
Räntekostnader, obligation	0	-1 928	0	-1 928
Räntekostnader, kreditinstitut	-670	-796	-623	-630
Räntekostnader, övriga	-148	-186	-11	-3
Netto valutakursförändringar	0	0	971	-3 265
Lösen av obligation	0	-2 309	0	-2 309
Finansiella kostnader	-818	-5 219	337	-8 135
Finansnetto	-795	-5 155	10 460	-7 624

NOT 10 Skatter

Redovisat i resultaträkningen och rapport över övrigt totalresultat

Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)	Koncernen		Moderbolaget	
	2018	2017	2018	2017
Periodens skattekostnad	-7 741	-5 685	-1 635	-426
	-7 741	-5 685	-1 635	-426
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)				
Uppskjuten skatt vid omvärdering av redovisade värdet av uppskjutna skattefordringar	63	-2 717	0	0
	63	-2 717	0	0
Totalt redovisad skattekostnad	-7 678	-8 402	-1 635	-426

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen	%	2018	%	2017
Resultat före skatt		32 058		25 440
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0	-7 053	22,0	-5 597
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	2,9	-950	2,0	-513
Effekt av sänkt skattesats i USA			9,0	-2 296
Ej avdragsgilla kostnader	0,1	-34	0,2	-50
Ej skattepliktiga intäkter	0,0		0,0	1
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-1,0	317	-0,2	57
Övriga effekter	-0,1	44		
Schablonränta på periodiseringsfond	0,0	-2	0,0	-4
Redovisad effektiv skatt	23,9	-7 678	33,0	-8 402

Moderbolaget

Resultat före skatt		17 023		1 647
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0	-3 745	22,0	-362
Ej avdragsgilla kostnader			0,7	-12
Erhållen utdelning	-12,4	2 111	0,0	
Omräkningsdifferens lämnat koncernbidrag			3,1	-51
Schablonränta på periodiseringsfond		-1		-1
Redovisad effektiv skatt	9,6	-1 635	25,8	-426

Koncernen

Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	2018	2017
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensioner	41	50
Summa	41	50

Redovisat i balansräkningen

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	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			-1 162
Immateriella anläggningstillgångar	2 521	-136			2 385
Pensionsavsättningar	107		-9		98
Obeskattade reserver	-1 999	-532			-2 531
Underskottsavdrag	360	836			1 196
Övrigt	271	-194			77
Summa	-14	86	-9	0	63

	Balans per 1 jan 2017	Redovisat i årets resultat	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv/ avyttring av rörelse	Balans per 31 dec 2017
Materiella anläggningstillgångar	-1 455	181			-1 274
Immateriella anläggningstillgångar	5 880	-3 359			2 521
Pensionsavsättningar	9	45	53		107
Obeskattade reserver	-1 779	-220			-1 999
Underskottsavdrag	303	57			360
Övrigt	298	-27			271
Summa	3 256	-3 323	53	0	-14

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 2017		
	Fordran	Skuld	Netto	Fordran	Skuld	Netto
Materiella anläggningstillgångar	116	-1 278	-1 162	144	-1 418	-1 274
Immateriella anläggningstillgångar	3 100	-715	2 385	3 236	-715	2 521
Pensionsavsättningar	98		98	107		107
Obeskattade reserver		-2 531	-2 531		-1 999	-1 999
Underskottsavdrag	1 196		1 196	360		360
Övrigt	77		77	271		271
Skattefordringar/-skulder	4 587	-4 524	63	4 118	-4 132	-14
Kvittning	-130	130		-378	378	
Skattefordringar/-skulder, netto	4 457	-4 394	63	3 740	-3 754	-14

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 1 196 (360), som kan utnyttjas mot framtida beskattningsbar vinst.

NOT 11 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	Licenser	Varumärken	Kundrelationer	Goodwill	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2017-01-01	279	3 632	1 800	89 478	95 189
Rörelseförvärv					
Övriga investeringar	18				18
Omklassificering	-85	513		-1 582	-1 154
Årets valutakursdifferenser		-11	-218	-2 882	-3 111
Utgående balans 2017-12-31	212	4 134	1 582	85 014	90 942
Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 2017-01-01	-114	-239		-205	-558
Årets avskrivningar	-57	-245	-112		-414
Omklassificering		-205		205	
Årets valutakursdifferenser		1	7		8
Utgående balans 2017-12-31	-171	-688	-105	0	-964
Redovisade värden					
Per 2017-01-01	165	3 393	1 800	89 273	94 631
Per 2017-12-31	41	3 446	1 477	85 014	89 978
Ackumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2018-01-01	212	4 134	1 582	85 014	90 942
Rörelseförvärv					
Övriga investeringar					
Omklassificering					
Årets valutakursdifferenser			71	-1 884	-1 813
Utgående balans 2018-12-31	212	4 134	1 653	83 130	89 129
Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 2018-01-01	-171	-688	-105		-964
Årets avskrivningar	-11	-102	-109		-222
Omklassificering					
Årets valutakursdifferenser			-6		-6
Utgående balans 2018-12-31	-182	-790	-220	0	-1 192
Redovisade värden					
Per 2018-01-01	41	3 446	1 477	85 014	89 978
Per 2018-12-31	30	3 344	1 433	83 130	87 937

Inga internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar finns i koncernen.

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

Koncernen	2018-01-01 – 2018-12-31	2017-01-01 – 2017-12-31
Försäljningskostnader	-102	-254
Administrationsomkostnader	-120	-160
Summa	-222	-414

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	
	2018	2017
Troax	53 842	56 169
Satech	18 932	18 932
Folding Guard	10 355	9 913
Summa	83 129	85 014

Varumärken		
	2018	2017
Troax	2 793	2 793
Satech	551	653
Summa	3 344	3 446

77

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 marknadstillväxt 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 före skatt hade varit 2 procentenheter högre
- » om den uppskattade tillväxttakten 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	2018	2017
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
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2017-01-01	12 018	9 931	2 353	239	24 541
Årets investeringar	45	544	949	1 449	2 987
Avyttringar och utrangeringar		-289	-744		-1 033
Omklassificeringar		1 069	155		1 224
Årets valutakursdifferenser	-560	-815	-243	-50	-1 668
Utgående balans 2017-12-31	11 503	10 440	2 470	1 638	26 051
Akkumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 2017-01-01	-2 355	-1 638	-882	0	-4 875
Årets avskrivningar	-637	-1 562	-581		-2 780
Avyttringar och utrangeringar		216	721		937
Omklassificeringar			-132		-132
Årets valutakursdifferenser	275	470	199		944
Utgående balans 2017-12-31	-2 717	-2 514	-675	0	-5 906
Redovisade värden					
Per 2017-01-01	9 663	8 293	1 471	239	19 666
Per 2017-12-31	8 786	7 926	1 795	1 638	20 145
Akkumulerade anskaffningsvärden					
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
Utgående balans 2018-12-31	10 738	12 827	2 229	7 194	32 988
Akkumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 2018-01-01	-2 717	-2 514	-675	0	-5 906
Årets avskrivningar	-451	-1 370	-591		-2 412
Avyttringar och utrangeringar		28	483		511
Årets valutakursdifferenser	375	477	127		979
Utgående balans 2018-12-31	-2 793	-3 379	-656	0	-6 828
Redovisade värden					
Per 2018-01-01	8 786	7 926	1 795	1 638	20 145
Per 2018-12-31	7 945	9 448	1 573	7 194	26 160

Av- och nedskrivningar

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

Koncernen	2018	2017
Kostnad sålda varor	-1987	-2313
Försäljningskostnader	-52	-52
Administrationskostnader	-373	-318
Summa	-2412	-2683

NOT 13 Finansiella anläggningstillgångar

Koncernen	2018	2017
Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar		
Pensionsplacering	853	765
Övrigt	168	184
Summa	1021	949

NOT 14 Varulager

Koncernen	2018	2017
Råvaror och förnödenheter	3685	2826
Varor under tillverkning	3521	4746
Färdiga varor och handelsvaror	4691	3077
Summa	11897	10649

I kostnad för sålda varor för koncernen ingår förändring av inkuransreserv med TEUR 509. Utgående inkuransreserv i balansräkningen uppgår till TEUR 988 (479).

NOT 15 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas efter hänsyn tagen till under året uppkomna kundförluster som uppgick till TEUR 159 (TEUR 125) i koncernen. Förlusten har uppstått i samband med hantering enligt koncernens kreditpolicy och har bokförts som en kostnad i resultaträkningen under räkenskapsåret.

Kreditrisker 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	2018-12-31	2017-12-31
Ej förfallna kundfordringar	25 556	23 887
Förfallna kundfordringar 1–30 dagar	5 309	4 906
Förfallna kundfordringar 31–90 dagar	1 268	1 902
Förfallna kundfordringar >90 dagar	1 069	1 314
Kreditförlustreserv	-730	-1 153
Summa	32 472	30 856

80

Förändring i reserv för förlustreserv

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Ingående reserv	-1 153	-1 194
Konstaterade förluster	159	125
Återförda outnyttjade reserveringar	628	307
Årets reservering	-375	-391
Omräkningsdifferenser	11	
Utgående reservering	-730	-1 153

Koncentration av kreditrisk i kundfordringar

Bolaget har låg kreditrisk per kund. Genomsnittsköpet per kund och tillfälle uppgår till TEUR 3, och totalt per år cirka TEUR 10.

NOT 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2018-12-31	2017-12-31
Förutbetalda hyror/leasing	160	219
Försäkringar	60	89
Energiskatt	58	165
Upplupna intäkter	1 759	
Övriga poster	645	394
Summa	2 682	867

NOT 17 Bokslutsdispositioner

	2018-12-31	2017-12-31
Koncernbidrag	9 732	10 458
Förändring av periodiseringsfond	-2 450	-623
Summa	7 282	9 835

NOT 18 Eget kapital

Specifikation av eget kapitalposten reserver

	Koncernen	
Omräkningsreserv	2018-12-31	2017-12-31
Ingående omräkningsreserv	-12 586	-6 805
Årets omräkningsreserv	-2 690	-5 781
Utgående omräkningsreserv	-15 276	-12 586

Aktiekapital och antal aktier

Anges i antal aktier

Emitterade per 1 januari	20 000 000	20 000 000
Emitterade per 31 december – betalda	20 000 000	20 000 000

Per den 31 december 2018 omfattade det registrerade aktiekapitalet 20 000 000 (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 överkurser som betalats i samband med emissioner samt optionspremier.

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.

NOT 19 Resultat per aktie

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

	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	24 380	17 038
Resultat per aktie	1,22	0,85

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier

Totalt antal aktier 1 januari	20 000 000	20 000 000
Totalt antal aktier före och efter utspädning	20 000 000	20 000 000

NOT 20 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 24.

Långfristiga skulder	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Banklån	69 000	69 000	69 000	69 000
	69 000	69 000	69 000	69 000

	Valuta	Nom. ränta %	Förfall	Nominellt värde	Redovisat värde	Nominellt värde	Redovisat värde
Banklån	EUR	Euribor +0,90	2020-06-30	69 000	69 000	69 000	69 000
Totala räntebärande skulder					69 000		69 000

Troax Group AB (publ) emitterade den 12 juni 2014 ett sexårigt "senior secured" obligationslån uppgående till totalt MEUR 70,0. Ränta utbetalades kvartalsvis med en ränta motsvarande EURIBOR plus 5,5%. I december 2016 emitterade Troax Group AB (publ) obligationer för MEUR 19,4. I samband med utökningen av obligationen såldes eget innehav i obligation vilket resulterade i ett realisationsresultat om MEUR 0,9. Denna post redovisades bland övriga

intäkter i koncernens rörelseresultat. Under 2017 löstes obligationen vilket resulterade i en engångskostnad uppgående till MEUR -2,3 vilket redovisades i finansnettot. Numera är koncernen 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 motsvarande EURIBOR plus 0,9%.

NOT 21 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 nuvärdet av förpliktelsen för förmånsbestämda planer

Koncernen	2018	2017
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 1 januari	4 026	3 623
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	116	233
Räntekostnad	100	96
Omvärderingar		
– Aktuariella vinster och förluster på ändrade demografiska antaganden		
– Aktuariella vinster och förluster på ändrade finansiella antaganden	418	228
Utbetalda ersättningar	–73	–67
Valutakursdifferenser	–135	–87
	4 452	4 026

Fördelning av pensionsförpliktelser

	2018	2017
Sverige	3 339	3 259
Italien	1 024	689
Frankrike	89	78
	4 452	4 026

Kostnad redovisad i resultaträkningen

Koncernen	2018	2017
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	–116	–233
Räntekostnad på förpliktelsen	–100	–97
Summa nettokostnad i resultaträkningen	–216	–330

Kostnad redovisad i övrigt totalresultat

Omvärderingar:

Aktuariella vinster (–) och förluster (+)	–418	–228
Netto redovisat i övrigt totalresultat	–418	–228

Not 21 forts.

Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser

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

	2018	2017
Diskonteringsränta per den 31 december	2,50%	2,60%
Framtida löneökning	2,50%	2,50%
Framtida ökning av pensioner	2,0%	1,50%
Inflation	2,0%	1,85%

Effekter på framtida kassaflöden

Per 2018-12-31 används kassaflödesbaserad duration vid beräkning av förpliktelsen till 19 år.

Koncernen uppskattar att TEUR 108 blir avsatta under 2019 till fonderade och ofonderade förmånsbestämda planer som redovisas som förmånsbestämda. TEUR 785 beräknas bli betalda under 2019 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 2018 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 460 (364).

Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2018 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 142% (154). 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 48 (46).

NOT 22 Övriga skulder

	Koncernen	
Övriga kortfristiga skulder	2018	2017
Personalrelaterade skulder	2 452	2 287
Momsskulder	1 277	1 149
Verkligt värde valutaderivat	160	365
Övriga skulder	249	0
Summa	4 138	3 801

NOT 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Upplupna räntekostnader	26	35
Upplupna löner och ersättningar	1 914	1 669
Upplupna semesterlöner	1 316	1 440
Upplupna sociala avgifter	1 226	1 391
Revisionsarvoden	119	76
Konsultarvoden	52	86
Hyror	234	107
Övriga poster	2 196	2 235
Summa	7 083	7 039

NOT 24 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 finanspolicyn ska 60–80 % av det prognostiserade nettoinflödet eller utflödet i de valutor med väsentlig påverkan för koncernen. 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 finanspolicyn 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 utestående valutaderivat uppgick per balansdagen till netto TEUR –160 (–365). Nettovinst (+) / nettoförlust (–) på terminerna uppgick under räkenskapsåret till TEUR 205 (–209) 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 (–1 400).

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 0,90%. 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

Not 24 forts.

endast kan göras till väsentligt förhöjd kostnad. Enligt finanspolicyn ska koncerns likvida medel plus checkräkningskredit uppgå till totalt minst MEUR 5. Per balansdagen uppgick likvida medel till MEUR 22,7 (14,1). 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.

	2019	2020	2021	2022 och senare
Räntebärande skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		69 000		
Ränta	621	311		
Icke-räntebärande skulder				
Leverantörsskulder	15 886			
Övriga kortfristiga skulder	160			
Valutaderivat	7 670			
Skulder som inte är derivat				
Upplupna kostnader	7 057			
Totalt	31 394	69 311	0	0

86

De räntebärande skulderna ovan avser såväl koncernen som moderbolaget.

	2018	2019	2020	2021	2022 och senare
Räntebärande skulder					
Långfristiga räntebärande skulder			69 000		
Ränta	656	661	473		
Icke-räntebärande skulder					
Leverantörsskulder	13 411				
Övriga kortfristiga skulder					
Valutaderivat	365				
Skulder som inte är derivat	5 186				
Upplupna kostnader	2 902				
Totalt	22 520	661	69 473	0	0

De räntebärande skulderna ovan avser såväl koncernen som moderbolaget.

I årsredovisningen har vi använt prognoser på Euribor för åren 2018–2020.

År	2019	2020
Euribor %	-0,24	-0,33

NOT 25 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare	Koncernen	
	2018-12-31	2017-12-31
Framtida betalningar för icke uppsägningsbara leasingavtal uppgår till, i TEUR:		
Inom ett år	2 793	2 575
Senare än ett men inom fem år	6 270	2 389
Senare än fem år	3 105	104
	12 168	5 068

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

Kostnadsförda avgifter för operationella leasingavtal uppgår till:

Minimileaseavgifter	2 481	2 693
Totala leasingkostnader	2 481	2 693

NOT 26 Investeringsåtaganden

Under 2018 har beslut tagits om en investering på MEUR 4–5 för att utöka maskinkapaciteten i fabriken i Calco, Italien. Investeringen beräknas att tas i bruk i början av 2020. Beslut har tagits att investera MEUR 6,5 i en utökning av lageryta samt

förbättrad lagerhantering i fabriken i Hillerstorp där investeringen beräknas tas i bruk under 2019. Ovanstående investeringar har påverkat balansräkningen och kassaflödet under 2018 med ca MEUR 1,3.

NOT 27 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

Varken koncernen eller moderbolaget har några eventalförpliktelser, gäller båda räkenskapsåren 2018 och 2017.

Troax 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 kvartalsvis, visar för tillfället nivåer som i normala fall inte föranleder vidare åtgärder. Testresultaten från de tidigare borrhningarna 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.

Ställda säkerheter	Koncernen		Moderbolaget	
	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar				
Företagsinteckningar	20 000	20 000	0	0
Summa ställda säkerheter	20 000	20 000	0	0

NOT 28 Andelar i koncernföretag

Innehav i koncernföretag	Koncernföretagets säte, land	2018-12-31 Ägarandel i %	2017-12-31 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 Group AB (publ) äger samtliga aktier i Troax AB. Övriga koncernföretag är direkt eller indirekt ägda av Troax AB.

	2018-12-31	2017-12-31
Ingående anskaffningsvärden	87 694	87 694
Redovisat värde den 31 december	87 694	87 694

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterföretag

Dotterföretag / Organisationsnr / Säte	Antal andelar	Andel i %	2018-12-31	2017-12-31
			Redovisat värde	Redovisat värde
Troax AB, 556093-5719, Gnosjö	1 046 800	100	87 694	87 694
			87 694	87 694

NOT 29 Närstående

Närståenderelationer

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterföretag, se not 28. Moderbolagets försäljning har både 2018 och 2017 uteslutande gjorts till koncernföretag. Inga inköp har gjorts från koncernföretag.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

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

NOT 30 Obeskattade reserver

	2018-12-31	2017-12-31
Periodiseringsfonder	4 327	1 877
Summa	4 327	1 877

NOT 31 Specifikationer till rapport över kassaflöden

Likvida medel	Koncernen		Moderbolaget	
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:	2018-12-31	2017-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	22 157	14 107	0	0
Summa enligt kassaflödesanalysen	22 157	14 107	0	0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	2 634	3 194	0	0
Avsättningar till pensioner	100	403	0	0
Övriga avsättningar	-51	21	0	0
Övriga poster	0	-29	0	0
Summa	2 683	3 589	0	0

NOT 32 Uppgifter om moderbolaget

Troax Group AB (publ), organisationsnummer 556916-4030, är ett svenskt registrerat aktiebolag med säte i Gnosjö. Adressen till huvudkontoret är Box 89, 335 04 Hillerstorp. Koncernredovisningen för år 2018 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

NOT 33 Förslag till vinstdisposition

Fritt eget kapital i moderbolaget är i TEUR:

Överkursfond	20 262
Årets resultat	15 388
Summa	35 650

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

Styrelsen föreslår att till aktieägarna dela ut SEK 5,00 (4,25) per aktie, totalt MSEK 100 (85). Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet till 23,8% och koncernens soliditet till 39,7%. 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 2019-05-16.

NOT 34 Resultat från andelar i koncernföretag

	2018	2017
Utdelningar	9 596	0
Summa	9 596	0

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.

HILLERSTORP 2019-04-01

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 1 april 2019. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på årsstämman den 14 maj 2019.

Vår revisionsberättelse har lämnats 2019-04-02.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

JOHAN PALMGREN

Auktoriserad revisor



REVISIONS- BERÄTTELSE

Till bolagsstämman i Troax Group AB (publ), **ORG. NR. 556916-4030**

92

ÅRSREDOVISNING 2018 TROAX GROUP

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Troax Group AB (publ) för år 2018. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 48–90 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 2018 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 2018 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 revisorssed 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 (p) 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 2018.

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 nedskrivningstesten 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 kassagenererade 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 1–47 samt 102–111.

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 rapporter.

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. 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 2018 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.

Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, utsågs till Troax Group AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 2 maj 2018 och har varit bolagets revisor sedan 12 december 2012. Under våren 2015 blev bolaget ett företag av allmänt intresse.

Göteborg den 2 april 2019
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). 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 avvikelser. Troax har inte gjort några sådana avvikelser under 2018.

AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

Aktiekapitalet uppgick vid årets slut till 2 574 618 EUR fördelat på totalt 20 000 000 aktier.

Samtliga aktier har lika röstvärde. Vid utgången av 2018 ägde investmentaktiebolaget Latour 6 020 000 aktier (6 020 000) motsvarande 30,1% (30,1%) av kapitalet och rösterna. De tio största aktieägarna ägde tillsammans 70,0% (68,6%) av aktierna i bolaget. För ytterligare information om aktien och aktieägare, se 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 styrelseledamot eller förändring av bolagsordningen. Vid nominering av styrelseledamöter följs den instruktion som utfärdats av årsstämman 2018.

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 2018

Årsstämman 2018 hölls den 2 maj. På denna valdes sex styrelseledamöter inklusive ordförande Jan Svensson och en valberedning utsågs, se nedan under "Valberedning". Vid stämman var 66,06% (64,43%) 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 1 420 000 SEK (1 320 000 SEK) + 200 000 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 samt att beslut fattades om ett köptionsprogram riktat till ledande befattningshavare. Aktieägare motsvarande 3,0% av rösterna var emot beslutet om val av styrelseledamöter samt att aktieägare motsvarande 5,1% av rösterna var emot beslutet om köptionsprogram.

VALBEREDNING

Bolag som följer Kodens ska ha en valberedning. Enligt Kodens ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller fatta beslut om hur de ska utses. Valberedningen ska enligt Kodens 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 2019 består av Jan Svensson (styrelseordförande), Anders Mörck (representant för aktieägaren Latour och ordförande i valberedningen), Jan Särilvik (representant för aktieägaren Nordea fonder) samt Ulf Hedlundh (representant för aktieägaren Svolder). 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 Kodens 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 2018 års bolagsstämma framgår av sidorna 102–103. 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 5 gånger. För närvaro under 2018, 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 2018.

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 2018 utse ett ersättningsutskott med Jan Svensson som ordförande. Ersättningsutskottet har sammanträtt två gånger under 2018. Vad gäller ersättningsfrågor för 2018, 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 affärsändelser 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 500 000 SEK och till 230 000 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 2018 fattade beslut om riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare.

ERSÄTTNING UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2018

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 2018. Beloppen nedan är angivna i TEUR.

KONCERNEN	Närvaro		Ersättningar				
	Styrelsemöten	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Arvode/Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pension
Jan Svensson (ordf.)	5/5		2/2	53,7	-	-	-
Anna Stålenbring	5/5	4/4		29,8	-	-	-
Eva Nygren	5/5		2/2	24,9	-	-	-
Curt Germundsson	2/2			5,6	-	-	-
Per Borgvall	0/2	0/1		6,8	-	-	-
Bertil Persson	3/3	3/3		20,5	-	-	-
Fredrik Hansson	2/3			16,8	-	-	-
Bength Håkansson (arb.)	4/5			-	-	-	-
Milenko Simic (arb.)	4/5			-	-	-	-
Thomas Widstrand (vd)	5/5			280,5	83,2	9,4	105,5
Övriga ledande befattningshavare 6 st				932,5	201,5	111,9	211,3
Summa				1 371,1	284,7	121,3	316,7

AKTUELLA ANSTÄLLNINGSAV TAL 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 268, en rörlig lön som är kopplad till vissa nyckeltal vilket motsvarar maximalt TEUR 134. Under 2018 uppgick den totala ersättningen inkl. avsättning till pension till verkställande direktören till TEUR 478,6. 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 2018 uppgick den totala ersättningen till ledande befattningshavare till 1 TEUR 407,7. För ledande befattningshavare bosatta i Sverige gäller för den anställda 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 2018 har revisorn deltagit i ett styrelsemöte för att ge kommentarer till löpande granskning samt allmänt upplägget för redovisningsåret. Revisorerna är valda fram till årsstämman 2019.

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 2018 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisorer till TEUR 254 (TEUR 248).

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 affäretik. 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 22 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 ANSVARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2018 på sidorna 96–100 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 2 april 2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

JOHAN PALMGREN

*Auktoriserad revisor
Huvudansvarig revisor*

STYRELSE

AKTIEINNEHAV PER DEN 31 DEC 2018



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, Nederman Holding AB, Tomra Systems ASA samt Alimak Group AB. Styrelseledamot i Investment AB Latour, Assa Abloy AB, Oxcoen AB och Loomis AB.

AKTIEINNEHAV: 5 000



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), OEM International AB (publ) och OnePartner Group AB.

AKTIEINNEHAV: 3 000



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 samt San Sac AB.

AKTIEINNEHAV: 1 149 260



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: 500



FREDRIK HANSSON

Styrelseledamot sedan 2018.

FÖDD: 1971

UTBILDNING: Civilekonom från University of North Alabama.

ARBETSLIVSERFARENHET: Vd i Roxtec AB, egenföretagare.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG: Styrelseledamot i HMS Networks AB, Scanbox Thermoproducts AB, Hedson International 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: 0



MILENKO SIMIC

Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2016.

FÖDD: 1967

UTBILDNING: Produktionsledare KY eftergymnasial högskoleutbildning.

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

AKTIEINNEHAV: 101



BENGTH HÅKANSSON

Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2010.

FÖDD: 1957

UTBILDNING: Gymnasieingenjör.

ARBETSLIVSERFARENHET: Affärsrådesansvarig för Stockholmsregionen på Troax Nordic AB.

AKTIEINNEHAV: 1 375

LEDNING

AKTIEINNEHAV PER DEN 31 DEC 2018



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 samt San Sac AB.

AKTIEINNEHAV: 1 149 260



ANDERS EKLÖF

CFO sedan 2017.

FÖDD: 1970

UTBILDNING: Civilekonomexamen vid Växjö universitet.

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

AKTIEINNEHAV: 0



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: 45 000



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: 12 405



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: 46 000



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: 3 049



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

Resultaträkning, MEUR	2018	2017	2016¹	2015	2014²
Nettoomsättning	161,0	152,1	115,8	103,7	91,2
Rörelsens kostnader	-128,1	-121,5	-90,5	-81,3	-76,3
Rörelseresultat	32,9	30,6	25,3	22,4	14,9
Finansnetto	-0,8	-5,2	-3,9	-4,1	-4,4
Resultat före skatt	32,1	25,4	21,4	18,3	10,5
Skatt	-7,7	-8,4	-5,1	-4,6	-1,8
Årets resultat	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.

Balansräkning, MEUR	2018	2017	2016	2015	2014
Anläggningstillgångar	119,6	114,8	121,5	102,5	96,7
Övriga kortfristiga fordringar	49,2	43,4	38,8	30,8	26,5
Likvida medel	22,7	14,1	12,2	10,8	13,2
Summa tillgångar	191,5	172,3	172,5	144,1	136,4

Eget kapital	82,6	69,2	65,9	60,0	43,2
Långfristiga skulder och avsättningar	78,1	77,1	83,4	64,5	73,2
Övriga kortfristiga skulder	30,8	26,0	23,2	19,6	20,0
Summa eget kapital och skulder	191,5	172,3	172,5	144,1	136,4

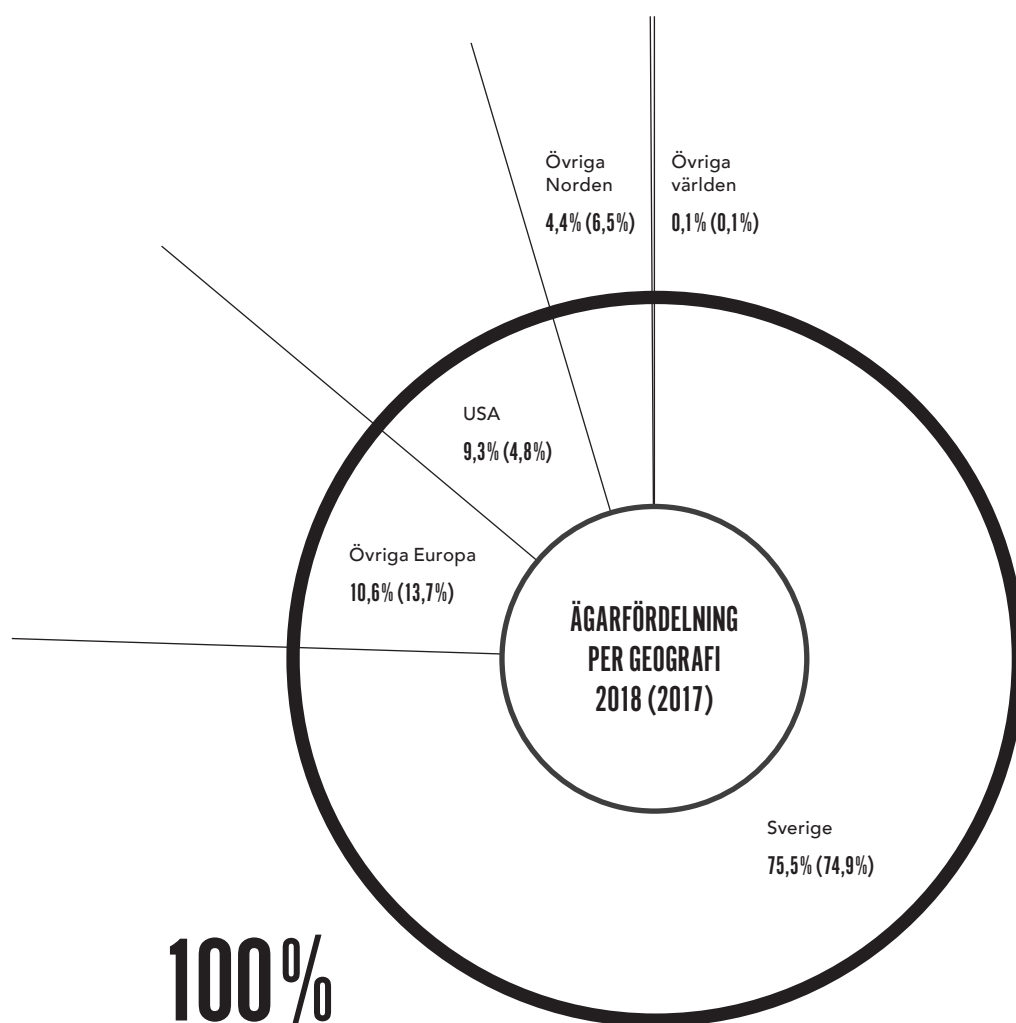
Kassaflöde, MEUR	2018	2017	2016	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26,1	19,2	16,1	13,2	11,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9,0	-3,3	-27,3	-5,6	-18,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-8,0	-14,9	12,9	-10,0	5,7
Periodens kassaflöde	9,1	1,0	1,7	-2,4	-1,3



TROAX PÅ BÖRSEN

108

ÅRSREDOVISNING 2018 TROAX GROUP



Notering: NASDAQ STOCKHOLM

Antal aktier: 20 000 000

Tickerkod: TROAX

ISIN-kod: SE000673 2392

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas 5,00 SEK per aktie (föregående år 4,25 SEK). Totalt 100 MSEK. Utdelningen motsvarar 40 % av resultatet efter skatt. Avstämningsdag för utbetalning är 16 maj 2019.

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%
Nordea Investment Funds	7,4%
Widstrand, Thomas	5,7%
Svolder AB	5,5%
State Street Bank and Trust Co, W9	4,8%
Bny Mellon SA/NV (Former Bny), W81MY	4,6%
Spiltan Fonder AB	4,5%
Catella Fondförvaltning	2,6%
Handelsbanken fonder	2,4%
Österberg, Ola	2,3%
KBC Equity Fund (UCITS)	0,0%
Bnysanv RE Bnysanvlux RE SLI	0,0%
State Street Bank Client Omnibus	0,0%
Summa tio största aktieägare	70,0%
Övriga aktieägare	30,0%
Totalt	100,0%

Innehav	Antal ägare	%
1–500	3 303	1,26%
501–1000	174	0,71%
1001–5000	151	1,78%
5001–10000	33	1,17%
10001–15000	12	0,76%
15001–20000	8	0,70%
20001–	72	93,62%
	3 753	100,0%

Aktiedata	2018	2017
Resultat per aktie, EUR	1,22	0,85
Balansdagskurs, SEK/EUR	10,28	9,85
Föreslagen utdelning, SEK	5	4,25
Utdelningsandel, %	40	51
Börskurs årets slut, SEK	254,4	278,5
Direkt avkastning på slutkurs, %	2,0	1,5
Högsta kurs 2018 (21 maj)	321,5	
Högsta kurs 2017 (20 nov)		307
Lägsta kurs 2018 (23 mars)	223,5	
Lägsta kurs 2017 (2 feb)		177
Antal aktieägare	3753	3211
Börsvärde vid årets slut, MSEK	5088	5570

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.

110

ÅRSREDOVISNING 2018 TROAX GROUP

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.

NETTOUPLÅNING / EBITDA

Nettolåneskuld 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

Utestående lån minus likvida medel.

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämman i Troax Group AB (publ) hålls onsdagen den 14 maj kl 15.00 på bolagets kontor, Tyngel, 33504 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 8 maj 2019,
- » anmäla sig till bolaget senast den 8 maj 2019 under adress Troax Group AB (publ), Box 89, 33504 Hillerstorp, eller per telefon 0370-828 00, eller via e-post 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 2019.

För den som önskar företrädas av ombud tillhandahåller bolaget fullmaktformulär som finns tillgängligt på 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 8 maj 2019 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 AS
Danmark
+45 43 71 02 33

Troax Finland
Finland
+358 10 321 4210

Troax France SA
Frankrike
+33 479 52 26 70

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

Troax Italy SRL
Italien
+33 479 52 26 70

Satech Safety
Technology Spa
Italien
+39 039 99 11 81

Satech KK
Japan
+81 80 4659 5109

Troax Shanghai Safety
Systems Co. Ltd.
Kina
+86 21 614 89 119

Troax BV
Nederländerna
+31 252 370 154

Troax Nordic AS
Norge
+47 22 80 42 00

Troax Safety
System Poland
Polen
+48 95 30 70 430

Troax AG
Schweiz
+41 52 740 03 36

Troax Systems SL
Spanien
+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
+49 711 36 59 600

Troax Inc.
USA
+1 615 730 7581

Folding Guard Inc.
USA
+1 708 325 04 00

Troax GmbH
Österrike
+43 2254 76 371

DISTRIBUTÖRER

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

Vecsa International
Brasilien
+55 11 550 693 07

Colsein SAS
Colombia
+57 1 869 8789

PRAGO International
services S.A.S
Colombia
+57 1 876 7235

Diseno y logistica en
almacenamiento
Colombia
+57 1 894 1029

Troax/Business Sweden
Förenade Arabemiraten
+971 547 775 932

Troax Safety Systems India
Indien
+91 968 644 51 46

Morita & Company
Japan
+81 568 771 241

Proax Technologies Ltd.
Kanada
+1 905 829-2006

Troaks d.o.o
Kroatien
+385 47 64 20 71

Instro SIA
Lettland
+371 672 885 45

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
Slovakien
+421 903 655 625

Troaks d.o.o
Slovenien
+385 47 64 20 71

Rubicon Electrical &
Automation
Sydafrika
+27 71 641 10 05

Votem Autotech Co., Ltd.
Sydkorea
+82 52 283 05 01

Troax Safety Systems Thailand
Thailand
+66 2 181 23 17

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

Troax CZ s.r.o
Ungern
+420 312 246 821

Troax Viet Nam Co., Ltd
Vietnam
+84 909976468

