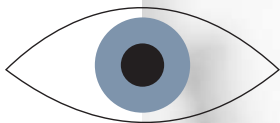
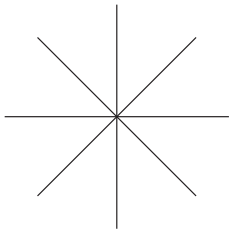
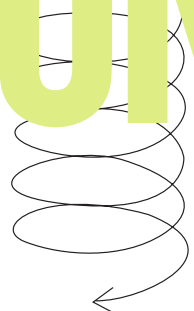


CELEBRATING



COOPERATION

TROAX GROUP AB – ÅRSREDOVISNING 2021



TROAX ÄR ORIGINALET

TROAX SKYDDAR MÄNNISKOR, EGENDOM OCH PROCESSER, UTAN ATT PLANETEN KOMMER I KLÄM. VÅRA PRODUKTER BYGGER PÅ HÅRT ARBETE, GODA IDÉER OCH VÄRDEN MJUKARE ÄN STÅL. SEDAN 1955 HAR VI ARBETAT FÖR ATT GÖRA DIN VÄRLD SÄKRARE, FRÅN HJÄRTAT AV SMÅLAND UT TILL VÄRLDENS ALLA HÖRN. DET ÄR VI SOM STAKAR UT OCH VISAR VÄGEN INOM VÅR NISCH AV SÄKERHET. VI SER DET SOM VÅRT ANSVAR ATT SKYDDA DIG FRÅN FARA OCH LEDA UTVECKLINGEN AV VÅR BRANSCH. DET ÄR SKILLNADEN MELLAN ATT VARA EN GLOBAL MARKNADSLEDARE OCH ATT GÅ I NÅGONS FOTSPÅR. VÄLKOMMEN TILL TROAX, ORIGINALET.

TROAX GROUP AB – ÅRSREDOVISNING 2021

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

04 VI ÄR TROAX
08 FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE
12 RESULTATRÄKNING/KONCERNEN
13 BALANSRÄKNING/KONCERNEN
14 RAPPORT/FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN
15 KASSAFLÖDESANALYS/KONCERNEN
16 RESULTATRÄKNING/MODERBOLAGET
18 BALANSRÄKNING/MODERBOLAGET
20 RAPPORT/FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL FÖR MODERBOLAGET
21 KASSAFLÖDESANALYS/MODERBOLAGET
22 NOTER
52 FÖRSÄKRAN
53 REVISIONSBERÄTTELSE
58 BOLAGSSTYRNING
64 STYRELSE
66 LEDNING
68 KONCERNEN I SAMMANDRAG
70 TROAX PÅ BÖRSEN
72 NYCKELTALSDEFINITIONER
72 NYCKELTAL EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS
73 ÅRSSTÄMMA 2022
74 SÄLJKONTOR/DISTRIBUTÖRER

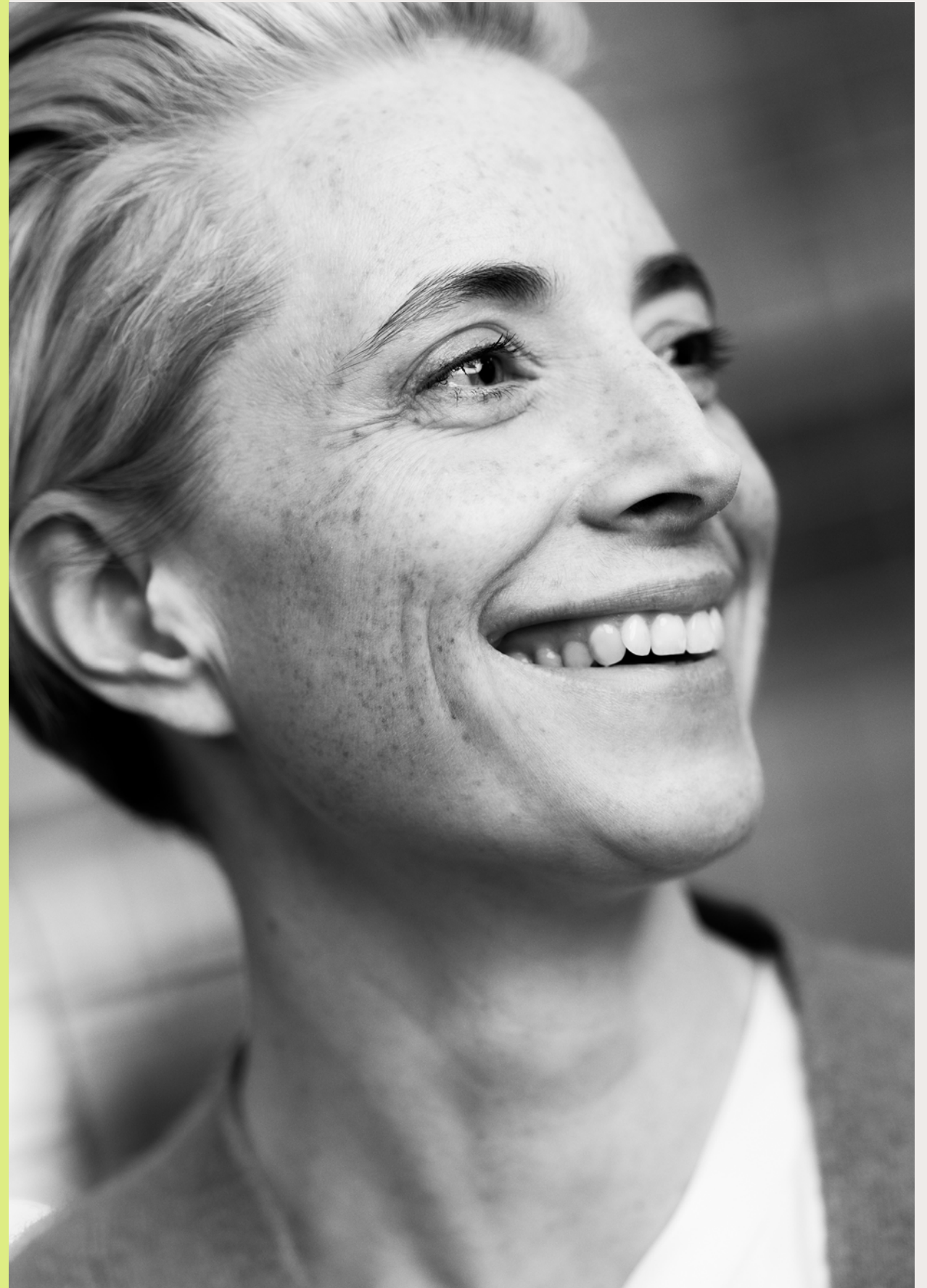
FÖR VERKSAMHETSBEKRIVNING,
MARKNAD OCH ANSVARSTAGANDE,
BESÖK WWW.TROAX.COM

Finansiell kalender 2022
Delårsrapport Q1, 27 april
Delårsrapport Q2, 16 augusti
Delårsrapport Q3, 25 oktober
Bokslutskommuniké 2022, februari 2023

» **SAMHÖRIGHET GÖR
OSS STARKARE.
SAMVERKAN GÖR
OSS KLOKARE.
SAMARBETE GÖR
DIG SÄKRARE.
DET ÄR VÄRT
ATT FIRA. «**

ETT SÄKERT SAMARBETE

Samarbetsförmåga är en av mänsklighetens främsta egenskaper. Gemensamma mål och delade värderingar har kraften att skapa stabilitet och säkerhet i såväl samhället som näringslivet. Därför är samarbete ett av våra kärnvärden. Allt vi gör präglas av samarbete över gränserna, respekt för våra medmänniskor och ett genuint kundfokus. Tack vare ett gott samarbete och ett ständigt utbyte av kunskap, kan vi skydda människor från livsfara och samtidigt skydda maskiner, robotar och andra saker från att bli skadade. Våra nätpaneler används över hela världen för att möta höga säkerhetskrav på maskinskydd, lager- och industriväggar samt förrådslösningar. Samarbete är något att vara stolt över och fira.





**Making your
world safe.**

**Making your
world safe.**

FÖRVALTNINGS- BERÄTTELSE

INFORMATION OM VERKSAMHETEN

Styrelsen och verkställande direktören för Troax Group AB (publ) får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2021. Om inget annat anges är redovisade belopp angivna i tusentals EURO. Troax Group AB koncernen (nedan benämnt "Troax") är en internationell producent av nätvägggar för inre områdesskydd som skyddar människor, egendom och processer. Verksamheten är fokuserad på tre marknadsområden; Maskinskydd, Lager och Industrivägggar 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 Industrivägggar där Troax levererar nätpaneler som rasskydd och näthyllplan för pallställ, nätvägggar 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, Japan, Australien 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. Detsamma gäller de ledande integratörerna till automatiserade lagerlösningar, drivet av behovet att öka e-handelslösningar.

Troax huvudkontor ligger i Hillerstorp, Sverige, och har produktionsanläggningar i Hillerstorp, Birmingham (Storbritannien), Shanghai (Kina), Bulciago (Italien), Chicago (USA) samt i Środa och Koscian (Polen). Troax Group's volymer och resultat har under 2021 ökat kraftigt jämfört med föregående år, dels på en allmän återhämtning från coronapandemin, dels en kraftig försäljningsökning inom segmentet automatiserade lager.

KONCERNSTRUKTUR

Troax Group AB (publ) är moderbolag i koncernen med 27 direkt och indirekt helägda dotterbolag, vilket framgår av not 31. Operativt arbetar koncernen utifrån ett rörelsesegment, men försäljning och orderingång styrs utifrån geografisk region (Kontinentaleuropa, Norden, Storbritannien, Nordamerika och nya marknader) samt marknadsområden (Maskinskydd, Lager och Industrivägggar samt Förrådslösningar).

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ÅRET

Under året har volymerna ökat kraftigt, vilket ställt stora krav på organisation och logistiklösningar. Pandemieffekterna klingade av mot slutet av första kvartalet, vilket gjorde att koncernen på kort tid fick öka produktionsvolymerna väsentligt. Kraftiga öknings på priser på ingående stålprodukter och frakter har noterats under året, vilket medfört höjda priser mot kund. Vissa leveransförseningar ifrån underleverantörer har också komplicerat situationen under vissa tider av året, men koncernen har ändå klarat av leveranser till kunder på ett bra sätt.

Förvärvet i Polen som gjordes mot slutet av 2020, har integrerats och en ny större fastighet har köpts för att på sikt samla all produktion i Polen i. En mindre verksamhet inom aluminiumskydd införskaffades under året ifrån ABB och har integrerats i koncernens befintliga verksamhet. Under året har även ett mindre installationsbolag i Spanien förvärvats samt att ett nytt dotterbolag i Australien har startats mot slutet av året.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÅKENSÅRETS UTGÅNG

I februari 2022 invaderades Ukraina av Ryssland. Troax Group har i stort sett ingen försäljning till Ryssland eller Ukraina och koncernen har ingen anställd personal i något av dessa länder. Dotterföretaget i Polen har haft en mindre del av sina inköp av råmaterial från Ukraina men sedan en tid har merparten av dessa inköp flyttats över till leverantörer från andra länder. I och med att en relativt betydande del av den ståltillverkning som sker i Europa görs av företag i Ryssland/Ukraina så kommer Troax Group sannolikt att påverkas av den effekt kriget kommer att ha på marknadspriset på förädlad stål. Troax Group kommer även att påverkas av den effekt på energipriset som kriget kommer att orsaka.

ORDERINGÅNG OCH NETTOOMSÄTTNING

Koncernens orderingång 2021 uppgick till MEUR 275,8 vilket innebär en ökning med 54% jämfört med föregående år. Justerat för valuta och förvärv ökade orderingången med 36%. Nettoomsättningen 2021 uppgick till MEUR 252,3 vilket innebär en ökning med 55% jämfört föregående år. Justerat för valuta och förvärv ökade nettoomsättningen med 39%. Samtliga marknader har ökat sin omsättning jämfört med föregående år.

RESULTAT

Rörelseresultatet (EBIT) 2021 uppgick till MEUR 52,4 vilket är en förbättring med MEUR 21,6 jämfört med föregående år. Inga väsentliga justeringsposter av engångskaraktär har gjorts under räkenskapsåret som påverkar resultatet. Förbättringen av rörelseresultatet jämfört med föregående år kan hänföras till ökade volymer. Under 2021 har Troax fortsatt att investera i utvecklingen av Nya Marknader som förväntas bidra till Troax långsiktiga tillväxt och verksamheten i Nordamerika och Kina lämnar ett positivt bidrag till koncernens resultat. Resultat efter skatt 2021 uppgick till MEUR 39,7 vilket är MEUR 16,5 högre än föregående år.

INVESTERINGAR

Troax investerar fortlöpande i underhåll av produktionsenheter och produktionsutrustning. I tillägg till underhållsinvesteringar genomförs investeringar för att expandera eller uppgradera produktionsenheterna som syftar till att öka produktiviteten och/eller kapaciteten. Under räkenskapsåret 2021 avser investeringar i materiella anläggningstillgångar i huvudsak en investering i en ny produktionsbyggnad i Polen samt ett antal investeringar för att utöka kapaciteten främst i Sverige, Polen och Italien. Utöver detta har Troax förvärvat ett mindre installationsbolag i Spanien samt gjort ett inkråmsförvärv av ABB:s verksamhet inom aluminiumskydd. Totala investeringar uppgår till MEUR 14,1 för året.

KASSAFLÖDE, LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Kassaflöde från den löpande verksamheten 2021 uppgick till MEUR 32,2 och årets totala kassaflöde uppgick till MEUR 2,3. Differensen förklaras främst av betald utdelning till aktieägare samt diverse investeringar vilka omnämnts ovan. Likvida medel per 31 december 2021 uppgick till MEUR 35,2 och den räntebärande nettoskuld uppgick till MEUR 52,1. Räntebärande nettoskuld i förhållande till EBITDA uppgick till 0,8 ggr. Detta ska jämföras med koncernens finansiella mål på mindre än 2,5. Koncernens egna kapital uppgick per 31 december 2021 till MEUR 142,6 och soliditeten uppgick till 48,9%.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE

Koncernen, MEUR	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	252,3	163,6	168,0	161,0	152,1
Bruttoresultat	94,2	64,2	67,0	63,6	60,0
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	62,3	38,5	38,9	35,6	33,7
Rörelseresultat (EBIT)	52,4	30,8	32,9	32,8	30,6
Resultat efter skatt	39,8	23,2	24,3	24,4	17,0
Eget kapital	142,6	114,0	95,7	82,6	69,2
Balansomslutning	291,3	245,3	220,4	191,5	172,3

MEDARBETARE

Vid utgången av 2021 hade koncernen 1104 anställda jämfört med 975 anställda vid utgången av 2020. Av den totala ökningen, 129 anställda, är 15 anställda i under året förvärvade/hystartade verksamheter i Spanien och Australien. Resterande avser främst öknings i koncernens fabriker i USA och Polen. Övrig personalinformation framgår av not 7.

MILJÖ, HÄLSA OCH SÄKERHET

Troax har genomfört omfattande initiativ för att minimera företagets miljöpåverkan och arbetar ständigt för att minska denna. Ökad energieffektivitet 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 företaget producerar är återvinningsbara till 99%. Som ett resultat av tidigare bedriven 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 tre dokument: Koncernens Ethical Guidelines och Whistleblower Policy samt koncernens Uppförandekod. 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 2021 har hållbarhetsarbetet fortsatt och om detta redovisas i Troax hållbarhetsrapport där även revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten återfinns.

AKTIEN

Vid utgången av 2021 fanns det 60 000 000 aktier i bolaget. Vid årets slut var kursen på aktien 463,5 kr. Antalet aktieägare var vid utgången av året 6117 stycken. Se not 20 för ytterligare aktieinformation.

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Den 31 december 2021 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 0,9 (0,8) och moderbolagets Rörelseresultat uppgick till MEUR –1,6 (–1,1). Resultat efter finansiella poster uppgick till MEUR 7,8 (–3,2). Resultat efter skatt uppgick till MEUR 13,3 (1,2).

RISKER OCH OSÄKERHETSAKTORER
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 stålrör, 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 Bulciago, Italien, i Chicago, USA, samt i Sroda och Koscian (Polen). 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 produktions-tekniker kan även komma att utvecklas i framtiden

och kan, i ett eller flera avseenden, konkurrera med eller överträffa bolagets produkter eller produktions-effektivitet.

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

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

MILJÖRISKER

Troax bedriver sin verksamhet på fastigheter där det bedrivits industriverksamhet under lång tid, i synnerhet på fastigheten i Hillerstorp. Troax tidigare verksamhet har föranlett en förhöjd nivå av triklor-etylen 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 resultaten är att föreningen av främst trikloreteten 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 fortsätter och kommer så att ske regelbundet för att följa mätvärden för kolfiltrering.

KONCERNENS FINANSIERING

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

Troax förmåga att hantera sin skuldsättning är beroende av framtida resultat, vilket i sin tur påverkas av det rådande ekonomiska klimatet samt faktorer som finansiella, affärsmässiga, regulatoriska och andra faktorer. Om detta innebär att koncernen inte kan generera tillräckligt med kassaflöde för bolagets skuldförbindelser, skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på koncernens 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 (omräkningsexponering). Koncernens globala verksamhet ger upphov till ett betydande kassaflöde i utländsk valuta. Koncernen är främst exponerat för förändringar i SEK 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, beslutsförfhet, ansvarsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören med mera. Styrelsen sammanträder efter en i förväg beslutad årsplan. Utöver dessa möten kan ytterligare möten arrangeras vid händelser av osedvanlig vikt.

Styrelseordföranden och verkställande direktören har utöver styrelsemötena en löpande dialog kring förvaltningen av bolaget. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och den verkställande direktören regleras i styrelsens arbetsordning och i en instruktion för verkställande direktören. Verkställande direktören är ansvarig för genomförande av affärsplanen samt den löpande förvaltningen av bolagets angelägenheter liksom den dagliga verksamheten i bolaget. Detta innebär att verkställande direktören äger rätt att fatta beslut i de frågor vilka kan anses falla inom ramen för den löpande förvaltningen av bolaget.

Den verkställande direktören får dessutom vidta åtgärd utan styrelsens bemyndigande som, med hänsyn till omfattningen och arten av bolagets verksamhet, är av osedvanlig beskaffenhet eller av stor betydelse och styrelsens beslut inte kan avvaktas utan väsentlig olägenhet för bolagets verksamhet.

Instruktionen till verkställande direktören reglerar även dennes ansvar för rapportering till styrelsen.

Styrelsen hade under 2021 sju protokollförda möten och har hittills under 2022 haft ett protokollfört möte. Troax styrelse har under 2021 bestått av sex ordinarie ledamöter valda av årsstämman juni 2021 plus en arbetstagarledamot. Styrelsens ordförande deltar inte i den operativa ledningen av bolaget.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VD
OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inför årsstämman 2020 anpassades riktlinjerna till nya regler i ABL. Årsstämman som hölls i juni 2020 antog dessa nya riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare. Inför årsstämman 2021 ändrats riktlinjerna till att inkludera möjlighet för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare att erhålla långsiktiga rörliga ersättningar. Riktlinjerna inkluderar även ett förslag om att ersättning ska 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 2022.

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	23 180
Balanserade vinstmedel	0
Årets resultat	13 278
Summa	36 458

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER DEN
FÖRESLAGNA VINSTUTDELNINGEN

Styrelsen föreslår att till aktieägarna dela ut EUR 0,30 (0,20) per aktie, totalt MEUR 18,0 (12,0). Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar moderbolagets soliditet till 23,4% och koncernens soliditet till 45,8%. 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 2022-04-29.

RESULTATRÄKNING / Koncernen

TEUR	Not	2021	2020
Nettoomsättning	3	252 278	163 616
Kostnad för sålda varor		-158 113	-99 376
Bruttoresultat		94 165	64 240
Försäljningskostnader		-28 018	-23 418
Administrationskostnader		-14 098	-10 777
Övriga rörelseintäkter	5	603	1 900
Övriga rörelsekostnader	6	-230	-1 098
Rörelseresultat	7, 8, 9	52 422	30 847
Finansiella intäkter		0	0
Finansiella kostnader		-1 048	-745
Finansnetto	10	-1 048	-745
Resultat före skatt		51 374	30 102
Skatt	11	-11 597	-6 863
Årets resultat		39 777	23 239
Resultat per aktie	20		
Före utspädning (EUR)		0,66	0,39
Efter utspädning (EUR)		0,66	0,39
Rapport över koncernens totalresultat			
Årets resultat		39 777	23 239
Övrigt totalresultat	21		
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat			
Årets omräkningsdifferenser		314	1 976
Poster som inte kan omföras till årets resultat			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		393	-221
Skatt hänförlig till poster som inte kan omföras till årets resultat		-80	49
Årets övrigt totalresultat		626	1 804
Årets totalresultat		40 404	25 043

Årets resultat är i sin helhet hänförlig till moderbolagets aktieägare.

BALANSRÄKNING / Koncernen

TEUR	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar	4		
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	95 651	95 104
Materiella anläggningstillgångar	13	43 733	35 210
Nyttjanderättstillgångar	15	16 547	16 256
Finansiella anläggningstillgångar	14	2 072	1 852
Uppskjuten skattefordran	11	4 972	4 426
Summa anläggningstillgångar		162 975	152 848
Omsättningstillgångar			
Varulager	16	35 516	18 041
Kundfordringar	17	48 810	34 411
Övriga fordringar		3 657	4 093
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	5 172	3 455
Likvida medel	32	35 193	32 494
Summa omsättningstillgångar		128 348	92 494
Summa tillgångar		291 323	245 342
Eget kapital och skulder	20, 21, 33		
Aktiekapital		2 574	2 574
Övrigt tillskjutet kapital		29 630	29 535
Reserver		-13 600	-13 913
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		123 956	95 838
Summa eget kapital		142 560	114 034
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	22	82 322	85 159
Övriga långfristiga skulder	26	313	2 000
Avsättningar till pensioner	23	5 599	5 725
Övriga avsättningar		2 790	2 147
Uppskjutna skatteskulder	11	7 210	5 164
Summa långfristiga skulder		98 234	100 195
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		28 555	17 010
Skatteskulder	11	2 076	535
Övriga skulder	25	10 481	4 859
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	9 417	8 709
Summa kortfristiga skulder		50 529	31 113
Summa skulder		148 763	131 308
Summa eget kapital och skulder		291 323	245 342

RAPPORT / Förändringar i eget kapital för koncernen

TEUR	Not	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Omvärdering pensioner ¹	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01		2 574	30 280	-15 889	-	78 758	95 723
Årets totalresultat							
Årets resultat		-	-	-	-	23 239	23 239
Årets övrigt totalresultat		-	-	1 976	-	-172	1 804
Summa totalresultat		0	0	1 976	-	23 067	25 043
Transaktioner med koncernens ägare							
Inbetald optionspremie		-	50	-	-	-	50
Återköp egna aktier		-	-795	-	-	-	-795
Utdelning		-	-	-	-	-5 987	-5 987
Summa transaktioner med koncernens ägare		0	-745	0	-	-5 987	-6 732
Utgående eget kapital 2020-12-31		2 574	29 535	-13 913	-	95 838	114 034
Ingående eget kapital 2021-01-01							
Årets totalresultat							
Årets resultat		-	-	-	-	39 777	39 777
Årets övrigt totalresultat		-	-	313	-	314	627
Summa totalresultat		0	0	313	-	40 091	40 404
Transaktioner med koncernens ägare							
Inbetald optionspremie		-	95	-	-	-	95
Återköp egna aktier		-	-	-	-	-	-
Utdelning		-	-	-	-	-11 973	-11 973
Summa transaktioner med koncernens ägare		-	95	-	-	-11 973	-11 878
Utgående eget kapital 2021-12-31		2 574	29 630	-13 600	-	123 956	142 560

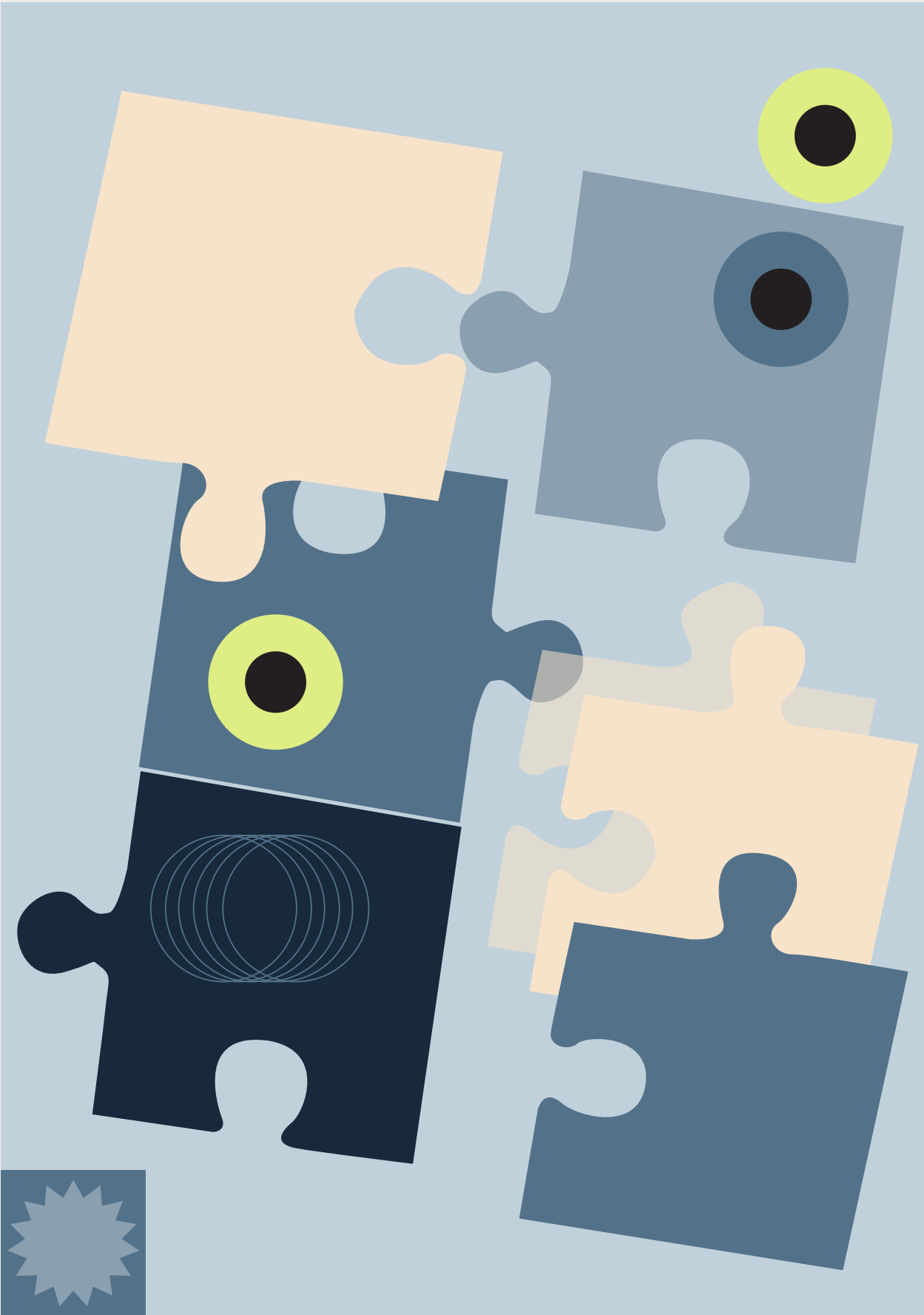
Samtliga delar i eget kapital är till sin helhet hänförlig till moderbolagets aktieägare.
¹ Posten är en del av balanserade vinstmedel i balansräkningen. Från 2021 redovisas den i ovan tabell i kolumnen för Balanserade vinstmedel, jämförelseåret har ändrats.

KASSAFLÖDESANALYS / Koncernen

TEUR	Not	2021	2020
Den löpande verksamheten	33		
Rörelseresultat före finansiella poster		52 422	30 847
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		10 917	7 425
Erhållna räntor		-	-
Betalda räntor		-1 048	-745
Betald inkomstskatt		-8 856	-9 104
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		53 435	28 423
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager		-17 475	-1 128
Ökning/minskning kundfordringar		-14 151	8 857
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-1 281	440
Ökning/minskning leverantörsskulder		11 542	-4 915
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		100	-5 371
Kassaflöde från den löpande verksamheten		32 170	26 306
Investeringsverksamheten			
Investeringar i dotterbolag	4	-705	-7 466
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-204	-1 848
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-13 454	-5 507
Sålda materiella anläggningstillgångar		-	-
Placeringar i finansiella anläggningstillgångar		-220	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-14 583	-14 821
Finansieringsverksamheten			
Återköp egna aktier inklusive transaktionskostnader		-	-795
Erhållna optionspremier		95	50
Amortering av lån, avseende nyttjanderättstillgångar		-4 389	-2 763
Upptagande av lån		1 000	-
Utbetald utdelning		-11 973	-5 987
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-15 267	-9 495
Årets kassaflöde		2 320	1 990
Likvida medel vid årets början		32 494	30 374
Omräkningsdifferens		379	130
Likvida medel vid årets slut		35 193	32 494

RESULTATRÄKNING / Moderbolaget

TEUR	Not	2021	2020
Nettoomsättning		865	809
Bruttoresultat		865	809
Administrationsomkostnader		-2 509	-1 717
Övriga rörelseintäkter	5	25	0
Övriga rörelsekostnader	6	0	-173
Rörelseresultat	7, 8	-1 619	-1 081
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	36	7 880	0
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		1 784	-2 058
Ränteintäkter och liknande resultatposter från koncernföretag		512	540
Räntekostnader och liknande resultatposter		-740	-561
Summa resultat från finansiella poster	10	9 436	-2 079
Resultat efter finansiella poster		7 817	-3 160
Bokslutsdispositioner	19	6 846	4 541
Skatt på årets resultat	11	-1 385	-195
Årets vinst		13 278	1 186
Rapport över moderbolagets totalresultat			
Årets resultat		13 278	1 186
Årets övrigt totalresultat		0	0
Årets totalresultat		13 278	1 186



BALANSRÄKNING / Moderbolaget

TEUR	Not	2021-12-31	2020-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	31	87 694	87 694
Fordringar hos koncernföretag		23 029	21 245
Uppskjutna skattefordringar	11	172	137
Andra långfristiga fordringar	14	647	516
Summa anläggningstillgångar		111 542	109 592
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		7 026	4 686
Aktuella skattefordringar		293	767
Övriga kortfristiga fordringar		4	62
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3	6
		7 326	5 521
Kassa och bank		12 847	8 997
Summa omsättningstillgångar		20 173	14 518
Summa tillgångar		131 715	124 110

BALANSRÄKNING / Moderbolaget

TEUR	Not	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	21, 34	2 574	2 574
Fritt eget kapital			
Överkursfond		23 180	25 769
Balanserat resultat		0	8 103
Årets vinst		13 278	1 186
Summa fritt eget kapital		36 458	35 058
Summa eget kapital		39 032	37 633
Obeskattade reserver			
	32	6 967	6 967
Avsättningar			
Övriga avsättningar		837	642
Summa avsättningar		837	642
Långfristiga skulder			
Skulder övriga till kreditinstitut	22, 27	70 000	69 000
Summa långfristiga skulder		70 000	69 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		115	4
Skulder till koncernföretag		13 607	9 338
Övriga kortfristiga skulder		46	47
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 111	479
Summa kortfristiga skulder		14 879	9 868
Summa eget kapital och skulder		131 715	124 110

RAPPORT / Förändringar i eget kapital för moderbolaget

TEUR	Not	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01					
		2 574	26 513	14 090	43 177
Årets totalresultat					
Årets resultat		–	–	1 187	1 187
Summa totalresultat		0	0	1 187	1 187
Transaktioner med koncernens ägare					
Inbetald optionspremie		–	50	–	50
Återköp egna aktier		–	–795	–	–795
Utdelning till moderbolagets aktieägare		–	–	–5 987	–5 987
Utgående eget kapital 2020-12-31		2 574	25 768	9 290	37 633
Ingående eget kapital 2021-01-01					
		2 574	25 768	9 290	37 633
Årets totalresultat					
Årets resultat		–	–	13 278	13 278
Summa totalresultat		0	0	13 278	13 278
Transaktioner med koncernens ägare					
Inbetald optionspremie		–	95	–	95
Återköp egna aktier		–	–	–	–
Utdelning till moderbolagets aktieägare		–	–2 683	–9 290	–11 973
Utgående eget kapital 2021-12-31		2 574	23 180	13 278	39 032

KASSAFLÖDESANALYS / Moderbolaget

TEUR	Not	2021	2020
Den löpande verksamheten			
	33		
Rörelseresultat före finansiella poster		–1 619	–1 081
Förändring i avsättningar		195	92
Erhållna räntor		512	540
Erhållna utdelningar		7 880	–
Betalda räntor		–740	–561
Betald inkomstskatt		–876	–2 438
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		5 352	–3 448
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av rörelsefordringar		4 365	10 016
Ökning/minskning av rörelseskulder		5 011	9 161
Kassaflöde från den löpande verksamheten		14 729	15 729
Finansieringsverksamheten			
Erhållna optionspremier		95	50
Återköp av egna aktier		–	–795
Förändring checkräkningskredit		–	–
Upptagande av lån		1 000	
Utbetald utdelning		–11 973	–5 987
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–10 878	–6 732
Årets kassaflöde		3 850	8 997
Likvida medel vid årets början		8 997	0
Likvida medel vid årets slut		12 847	8 997

NOTER

GEMENSAMMA FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN

NOT 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

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

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören den 28 mars 2022. Koncernens resultaträkning och rapport över totalresultat och koncernens balansräkning, samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 april 2022.

(b) Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna
Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument.

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

(d) Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna
Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.
Uppskattningarna och antagandena ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

(e) Nyttjanderättstillgångar
Koncernen leasar produktionslokaler, kontor, lagerlokaler, maskiner och fordon. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder mellan 6 månader till 8 år men möjligheter till förlängning kan finnas, detta beskrivs i (f) nedan.
Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor. Leasingavtalen innehåller inga särskilda villkor eller restriktioner förutom att leasegivaren bibehåller rättigheterna till pantsatta leasade tillgångar. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån.

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

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

Koncernen har valt att klassificera nyttjanderättsavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten som korttidsavtal och dessa ingår därmed inte i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna. Identifierade lågvärdesavtal inger inte heller i de redovisade skulderna eller nyttjanderätterna.
Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte kan fastställas enkelt, vilket normalt är fallet för koncernens leasingavtal, ska leasetagarens marginella låneränta användas, vilken är räntan som den enskilda leasetagaren skulle få betala för att låna de nödvändiga medlen för att köpa en tillgång av liknande värde som nyttjanderätten i en liknande ekonomisk miljö med liknande villkor och säkerheter.

Koncernen bestämmer den marginella låneräntan på följande sätt:

- » när det är möjligt används finansiering som nyligen erhållits av en utomstående part som en startpunkt och justeras sedan för att återspegla förändringar i finansieringsförutsättningarna sedan finansieringen erhöles. Om det inte nyligen har erhållits finansiering

av en utomstående part beräknas den marginella låneräntan utifrån den basränta som finns i landet i fråga justerat med den marginal som en extern part bedöms kräva för finansiering.

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

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

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

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

Nyttjanderätter skrivs av linjärt över det kortare av nyttjandeperioden och leasingperioden. Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en köpoption skrivs nyttjanderätten av över den underliggande tillgångens nyttjandeperiod.
Betalningar för korta kontrakt avseende leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre. Avtal av mindre värde inkluderar, men är inte begränsade, till IT-utrustning och mindre kontorsmöbler.

(i) Optioner att förlänga och säga upp avtal
Optioner att förlänga och säga upp avtal finns inkluderade i ett antal av koncernens leasingavtal gällande byggnader och utrustning. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av tillgångarna som används i koncernens verksamhet. Den övervägande delen av optionerna som ger möjlighet att förlänga och säga upp avtal kan endast utnyttjas av koncernen och inte av leasegivarna.

(ii) Uppskattningar och bedömningar gällande leasingavtalets längd
När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Möjligheter att förlänga ett avtal inkluderas endast i leasingavtalets längd om det är rimligt säkert att avtalet förlängs.
Troax har identifierat avtal, främst rörande fastigheter som öppna, det vill säga, utan definierat slutdatum. Lokala lagar och regler ger hyrestagaren i många länder besittningsskydd när dylika avtal har ingåtts. Det medför att Troax som hyrestagare själv måste fastställa vilken kontraktslängd som kan anses vara rimlig istället för att överväga uppsägningsklausulen i avtalen. Troax

har i dessa fall fastställt kontraktstiden genom att bedöma faktorer som till exempel fastighetens betydelse för affärsverksamheten, egna planerade eller genomförda investeringar i den hyrda fastigheten, marknadsläget för fastigheter och de kostnader och avbrott i verksamheten som skulle krävas för att ersätta den leasade tillgången. Som en följd av dessa överväganden har många leasingavtalskontraktstider bedömts vara längre än avtalets minimiperiod.

Majoriteten av förlängningsoptionerna som avser leasing av fordon har inte räknats med i leasingskulden eftersom koncernen kan ersätta tillgångarna utan väsentliga kostnader eller avbrott i verksamheten. Leasingperioden omprövas om en option utnyttjas (eller inte utnyttjas). Bedömningen om det är rimligt säkert omprövas endast om det uppstår någon väsentlig händelse eller förändring i omständigheter som påverkar denna bedömning och förändringen är inom leasetagarens kontroll.

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

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

(f) Klassificering
Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas 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 3 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

Not 1 forts.

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. En förvärvsanalys är preliminär till dess den fastställs. En preliminär förvärvsanalys ändras så fort ny information avseende tillgångar/skulder vid förvärvstillfället erhålls, men senast ett år från förvärvstillfället fastställs den preliminära förvärvsanalysen. Transaktionsutgifter som uppkommer redovisas direkt i årets resultat.

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

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

(i) Utländsk valuta

(i) Transaktioner i utländsk valuta

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

(ii) Utländska verksamheters finansiella rapporter

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas från 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 förelegat vid respektive transaktionstillfälle. 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 varureturen. 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.

(k) Finansiella intäkter och kostnader

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

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

Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

(l) Skatter

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

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

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

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

(m) Finansiella instrument

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

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

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

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part

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

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

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

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

(ii) Klassificering och värdering

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande 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 värderade till upplupet anskaffningsvärde

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar i denna kategori redovisas initialt till verkligt värde inklusive transaktionskostnader. Efter

anskaffningstillfället 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.

Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde

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. Derivaten värderas i nivå 2 vilket då är enligt marknadsmässiga grunder med hjälp av observerbara marknadspriser som finns tillgängliga vid varje bokslutstillfälle.

(n) Immateriella anläggningstillgångar

(i) Goodwill

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

(ii) Licenser

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

(iii) Varumärken

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

Not 1 forts.

(iv) Kundrelationer

Förvärvade kundrelationer redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Kundrelationerna skrivs av linjärt över den bedömda nyttjandeperioden på 5–15 år.

(o) Materiella anläggningstillgångar

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

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

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

Beräknade nyttjandeperioder:

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

Avskrivningarna fördelas i resultaträkningen på respektive funktion.

(p) Varulager

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

(q) Nedskrivningar

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

(i) Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

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

första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten.

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

(ii) Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen tillämpar den förenklade metoden för beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt för kundfordringar och avtalstillgångar. För att beräkna förväntade kreditförluster har kundfordringar och avtalstillgångar grupperats baserat på kreditriskkaraktäristika och antal dagars dröjsmål. Avtalstillgångarna är hänförliga till ännu ej fakturerat arbete och har i allt väsentligt samma riskkaraktäristika som redan fakturerat arbete för samma typ av kontrakt. Koncernen anser därför att förlustnivåerna för kundfordringar är en rimlig uppskattning av förlustnivåerna för avtalstillgångar. De förväntade kreditförlustnivåerna baserar sig på kundernas betalningshistorik för en period av 36 månader per 31 december 2021 respektive 1 januari 2021 tillsammans med förlusthistoriken för samma period. Historiska förluster justeras sedan för att ta hänsyn till nuvarande och framåtblickande information om makroekonomiska faktorer som kan påverka kundernas möjligheter att betala fordran.

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

(iii) Återföring av nedskrivningar

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

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

(r) Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

(s) Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet stamaktier utestående under året.

(t) Optionsprogram

Vid årsstämman 2018, 2019 och 2020 beslutades om teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare i koncernen.

Deltagarna i teckningsprogrammet har på tilldelningsdagen erlagt verkligt värde på teckningsoptionerna vilket har beräknats med hjälp av en anpassad version av Black Scholes värderingsmodell. Moderbolaget har återköpt egna aktier i marknaden för att täcka sina åtaganden i optionsprogrammen.

I programmet 2018 tecknades 37 000 optioner mot erlagd optionspremie om 9,67 kr/option där varje option ger en rätt att teckna tre aktier till en teckningskurs om 120,78 kr per aktie under perioden 20 maj 2022 till 30 juni 2022.

I programmet 2019 tecknades 66 200 optioner mot erlagd optionspremie om 9,35 kr/option där varje option ger en rätt att teckna en aktie till en teckningskurs om 121,68 kr per aktie under perioden 20 maj 2023 till 30 juni 2023.

I programmet 2020 tecknades 30 257 optioner mot erlagd optionspremie om 17,37 kr/option där varje option ger en rätt att teckna en aktie till en teckningskurs om 250,64 kr per aktie under perioden 20 maj 2024 till 30 juni 2024.

I programmet 2021 tecknades 26 007 optioner mot erlagd optionspremie om 36,68 kr/option där varje option ger en rätt att teckna en aktie till en teckningskurs om 515,33 kr per aktie under perioden 20 maj 2025 till 30 juni 2025.

(u) Ersättningar till anställda

(i) Kortfristiga ersättningar

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

(ii) Pensionsförpliktelser

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

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

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

redovisas uppdelat på respektive funktion i resultaträkningen.

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

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

(v) Avsättningar

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

(x) Statliga stöd

Statliga stöd är ekonomiska bidrag från statliga och överstatliga organ som erhålls i utbyte mot att Troax-koncernen uppfyller vissa uppställda villkor. De ekonomiska bidragen redovisas i de finansiella rapporterna när rimlig säkerhet föreligger att villkoren kommer uppfyllas och att bidragen kommer erhållas. Bidragen redovisas i resultaträkningen som övrig rörelseintäkt.

(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.

Skilnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skilnaderna 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.

Not 1 forts.

Ändrade redovisningsprinciper
Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2021 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncernen.

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

NOT 2 Uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår framgår nedan.

I not 12 framgår de antaganden som ligger till grund för prövningen av nedskrivningsbehov avseende goodwill.

En väsentlig post i koncernens balansräkning är varulager. Per den 31 december 2021 uppgick varulagret till MEUR 35,5 (18,0), netto efter avdrag

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.

för inkurans med MEUR 1,3 (1,3). Principerna för redovisning av varulager framgår av not 1. I samband med fastställande av varulagervärdet beaktas risken för inkurans. Bolaget tillämpar en koncerngemensam princip för inkuransbedömning, vilken tar hänsyn till de enskilda artiklarnas omsättningshastighet samt bedömda framtida försäljningsvolym. Storleken på inkuransreserven är därmed känslig för ändringar i bedömda framtida försäljningsvolym.

En väsentlig post i koncernens balansräkning är nyttjanderättstillgångar och leasingkulder. När leasingavtalets längd fastställs, beaktar ledningen all tillgänglig information som ger ett ekonomiskt incitament att utnyttja en förlängningsoption, eller att inte utnyttja en option för att säga upp ett avtal. Principerna för bedömningar gällande förlängningsoptioner framgår av not 1.

NOT 3 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 orderingång i volym. Därmed finns inget resultatmått

som högsta verkställande beslutsfattare använder för fördelning av resurser.

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

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

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

Geografiska områden

Omsättning	2021-12-31	2020-12-31
Norden	30 085	25 140
Storbritannien	30 410	18 797
Kontinentaleuropa	126 316	86 349
Nordamerika	49 671	24 497
Nya marknader	15 796	8 833
Summa	252 278	163 616

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 17 497(14 403). Omsättningen ovan baseras på kundens hemvist.

Affärsområden		
Förrådslösningar	24 726	22 250
Maskinskydd	151 489	106 269
Lager- och industriväggar	76 063	35 097
Summa	252 278	163 616

Immateriella, materiella anläggningstillgångar samt nyttjanderättstillgångar		
Norden	83 244	81 739
Storbritannien	1 779	466
Kontinentaleuropa	49 505	44 162
Nordamerika	18 510	18 604
Nya marknader	2 891	1 599
Summa	155 929	146 570

Av anläggningstillgångarna inom Norden står Sverige, där bolaget har sitt säte, för TEUR 83 044 (81 321).

NOT 4 Förvärv av rörelse

Förvärv
Den 1 juni förvärvade Troax 100% av aktierna i det spanska företaget Terracotta för cirka TEUR 799. En total tilläggsköpeskilling om maximalt MEUR 2,1 är möjlig om resultatet för 2021, 2022, 2023 samt 2024 uppgår till ett visst minimibelopp. I balansräkningen per den 31 december 2021 finns ett värde för villkorade tilläggsköpeskillingar uppgående till TEUR 350 redo-

visad såsom långfristig skuld. Terracotta bedriver installationer av nätväggar och har sitt huvudkontor i Mallocra, Spanien. Företaget har 13 anställda och omsätter cirka MEUR 1. I analysen av immateriella tillgångar konstaterades att väsentliga värdedrivare för den förvärvade verksamheten är bolagets kundrelationer. Baserat på detta har därför ett värde om MEUR 0,9 efter skatt åsatts bolagets kundrelationer.

Not 3 forts.

TEUR	Redovisat värde före förvärvet	Verkligt värde, justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	61		61
Varulager	–		–
Kundfordringar och övriga fordringar	292		292
Likvida medel	94		94
Leverantörsskulder och övriga rörelseskulder	–199		–199
Nettotillgångar	248		248
Förvärvade nettotillgångar	248		
Goodwill	–		
Kundrelationer	901		
Köpeskilling	1 149		
Avgår förvärvad kassa	94		
Avgår tilläggköpeskilling	350		
Summa påverkan koncernens likvida medel	705		

NOT 5 Övriga rörelseintäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	–	100	–	–
Förändring av verkligt värde på valutaderivat	–	462	–	–
Valutakursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–	–	25	–
Statliga stöd	410	1 338	–	–
Övrigt	193	–		
Summa	603	1 900	25	–

NOT 6 Övriga rörelsekostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Valutakursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	–226	–1 098	–	–173
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	–	–	–	–
Övrigt	–4	–	–	–
Summa	–230	–1 098	–	–173

NOT 7 Anställda och personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2021	2020	2021	2020
Löner och ersättningar	46 278	33 215	1 067	665
Sociala avgifter	9 428	7 407	419	321
Pensionskostnader, förmånsbestämda (se vidare not 23)	581	519	–	–
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	1 278	999	242	225
Totalt	57 565	42 140	1 728	1 211

Av moderbolagets pensionskostnader avser TEUR 121 (122) gruppen styrelse och vd. Del av pensionskostnad för vd har säkerställts med direktpensionslösning säkerställd via kapitalförsäkring. Några utestående pensionsförpliktelser till styrelsen föreligger ej.

Medelantalet anställda				
Moderbolaget	2021	Varav män	2020	Varav män
Sverige	3	100%	3	100%
Totalt moderbolaget				
Dotterföretag				
Sverige	258	77%	228	72%
Norge	2	50%	1	100%
Danmark	8	88%	9	89%
Finland	5	100%	4	100%
Storbritannien	69	87%	63	90%
Benelux	21	76%	19	74%
Frankrike	29	72%	26	73%
Tyskland	48	75%	52	79%
Schweiz	1	100%	1	100%
Italien	129	68%	113	68%
Spanien	29	69%	18	67%
Kina	30	70%	26	73%
USA	226	63%	181	78%
Polen	209	77%	29	87%
Övriga	37	73%	30	80%
Totalt i dotterföretag	1 101		800	
Koncernen totalt	1 104	72%	803	76%

Könsfördelning i företagsledningen		2021-12-31	2020-12-31
Moderbolaget	Andel kvinnor	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Styrelsen	33%	33%	33%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%	0%

Koncernen		
Styrelsen	33%	33%
Övriga ledande befattningshavare	0%	0%

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

Avgångsvederlag

Vid uppsägning från vd:s sida gäller en uppsägnings-tid om 6 månader. Avtal om avgångsvederlag eller andra förmåner finns varken för styrelsens ordförande eller för övriga styrelseledamöter förutom för vd. Vid uppsägning av anställning från bolagets sida äger vd rätt till motsvarande 12 månadslöner. De sista sex månaderna med förbehåll om ny anställning.

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

Ledande befattningshavares förmåner

Principer för ersättning till styrelsen

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

sentanter i styrelsen erhåller inte styrelsearvode. Års-stämman 2021 beslutade att arvoden till styrelsen för arbetet under 2021/2022 intill nästa årsstämma skulle utgå med TSEK 675 (540) till styrelsens ordförande samt TSEK 270 (250) till vardera styrelseledamot. För ord-föranden i ersättningskommitté och revisionskommitté utgår ytterligare TSEK 50 (50) respektive 105 (100). För ledamot i ersättningskommitté och revisionskommitté utgår ytterligare TSEK 25 (25) respektive 80 (75).

Principer för ersättning till vd och koncernchefen Ersättning

Till vd och koncernchefen utgår ersättning i form av grundlön, pension och rörlig ersättning. Under 2021 var grundlönen TEUR 360 (319). Den kortsiktiga rörliga ersättningen kan uppgå till högst 6 månadslöner.

Not 6 forts.

Eventuella bonusutbetalningar fastställs på grundval av Troaxgruppens resultat och tillväxt. Utöver detta tillkommer en möjlig långsiktig rörlig ersättning som är kopplad till vissa nyckeltal för räkenskapsåret 2023 vilket motsvarar maximalt TEUR 340, fördelat på tre år.

Under 2021 var ersättningen till vd och koncernchefen TEUR 777 (453), inklusive förmåner varav TEUR 283 (0) utgjorde bonus för räkenskapsåret 2021. I beloppet rörlig ersättning till vd ingår TEUR 113 som avser reservering av beräknad rörlig kontant-ersättning där den faktiska ersättningen baseras på måluppfyllelsen för räkenskapsåret 2023.

Pensionsersättningar

Vd och koncernchefen har rätt att gå i pension vid 67 års ålder. Pensionsplanen är ej förmånsbestämd. Under 2021 var premiekostnaderna TEUR 121 (122) avseende vd.

Principer för ersättning till övriga medlemmar i koncernledningen
Ersättning

De medlemmar i koncernledningen som är anställda i andra bolag än moderbolaget erhåller sin ersättning från respektive bolag. Ersättningen beslutas av koncernchefen med bistånd av styrelsens ordförande och utgörs av grundlön, pension, rörlig ersättning och

övriga förmåner. För övriga medlemmar i koncernledningen kan den rörliga ersättningen uppgå till högst 4 månadslöner. Eventuella bonusutbetalningar och storleken på dessa beslutas av styrelsen på grundval av Troaxgruppens resultat och tillväxt. Under 2021 var ersättningen till övriga medlemmar av koncernledningen TEUR 1 684 (1 382), varav TEUR 298 (42) utgjorde bonus för räkenskapsåret 2021.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Övriga medlemmar i koncernledningen har sex till tolv månaders uppsägningstid vid en uppsägning från bolagens sida, och tre till sex månaders uppsägnings-tid 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 2021 var premiekostnaderna TEUR 265 (233) avseende övriga medlemmar av koncernledningen.

Ersättningar och övriga förmåner under året, 2021	Grundlön styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Styrelsens ordförande Anders Mörck	71	–	–	–	71
Styrelseledamot Anna Stålenbring	37	–	–	–	37
Styrelseledamot Eva Nygren	29	–	–	–	29
Styrelseledamot Bertil Persson	35	–	–	–	35
Styrelseledamot Fredrik Hansson	27	–	–	–	27
Verkställande direktör Thomas Widstrand	360	283	13	121	777
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	1 029	299	91	265	1 684
Summa	1 588	582	104	386	2 660
Varav från moderbolaget	899	365	38	242	1 544

Ersättningar och övriga förmåner under året, 2020	Grundlön styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensions-kostnad	Summa
Styrelsens ordförande Anders Mörck	28	–	–	–	28
Avgående ordförande Jan Svensson	28	–	–	–	28
Styrelseledamot Anna Stålenbring	33	–	–	–	33
Styrelseledamot Eva Nygren	26	–	–	–	26
Styrelseledamot Bertil Persson	31	–	–	–	31
Styrelseledamot Fredrik Hansson	24	–	–	–	24
Verkställande direktör Thomas Widstrand	320	–	12	122	454
Andra ledande befattningshavare (6 personer)	1 004	41	104	233	1 382
Summa	1 493	41	116	355	2 006
Varav från moderbolaget	654	0	37	226	917

NOT 8 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

	Koncernen		Moderbolaget	
PwC	2021	2020	2021	2020
Revisionsuppdraget	187	130	156	104
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	5	10	5	5
Skatterådgivning	17	10	17	10
Övriga tjänster	5	72	5	–
Summa	214	222	183	119

Övriga revisorer

Revisionsuppdraget	65	64	–	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	10	27	–	–
Övriga tjänster	8	5	–	–
Summa	83	96	0	0

Av 2021 års ersättning till revisorerna i koncernen har till revisionsföretaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB utgått: Revisionsuppdraget TEUR 187 (130), revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget TEUR 5 (10), skatte-rådgivning 17 (10) och övriga tjänster 5 (72).

NOT 9 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

	Koncernen	
	2021	2020
Materialkostnader	–75 449	–42 767
Förändring av lager och färdiga varor och produkter i arbete	6 060	2 931
Personalkostnader	–59 963	–43 912
Övriga externa kostnader	–60 618	–41 573
Avskrivningar	–9 887	–7 448
Summa kostnader	–199 857	–132 769

NOT 10 Finansnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Utdelningar	–	–	7 880	–
Ränteintäkter, koncernföretag	–	–	512	540
Netto Valutakursförändringar	–	–	1 784	
Finansiella intäkter	0	0	10 176	540

Räntekostnader, kreditinstitut	–639	–610	–740	–561
Räntekostnader, leasingskulder	–139	–61		
Räntekostnader, pensionsskuld	–56	–74		
Räntekostnader, övriga	–195	–	–	–
Netto valutakursförändringar	–19	0	–	–2 058
Finansiella kostnader	–1 048	–745	–740	–2 619
Finansnetto	–1 048	–745	9 436	–2 079

NOT 11 Skatter

Redovisat i resultaträkningen och rapport över övrigt totalresultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)				
Periodens skattekostnad	-10 097	-6 259	-1 419	-322
	-10 097	-6 259	-1 419	-322
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)				
Uppskjuten skatt vid omvärdering av redovisade värden	-1 500	-604	34	137
Totalt redovisad skattekostnad	-11 597	-6 863	-1 385	-195

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen		2021		2020
Resultat före skatt		51 375		30 102
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6%	-10 580	21,4%	-6 441
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	1,7%	-851	1,0%	-305
Ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter	0,2%	-92	-0,0%	26
Justeringar avseende tidigare år	0,0%	-	-0,4%	122
Övriga effekter	0,1%	-64	1,0%	-255
Schablonränta på periodiseringsfond	0,0%	-10	0,0%	-10
Redovisad effektiv skatt	22,6%	-11 597	23,0%	6 863
Moderbolaget				
Resultat före skatt		14 661		1 381
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	20,6%	-3 019	21,4%	-295
Ej avdragsgilla kostnader	0,0%	-17	0,2%	-29
Erhållen utdelning	-11,0%	1 623	-	-
Justeringar avseende tidigare år	0,0%	34	-10%	137
Schablonränta på periodiseringsfond	0,0%	-6	0,1%	-8
Redovisad effektiv skatt	9,7%	1 385	11,7%	-195

Koncernen			
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat		2021	2020
Skatt hänförlig till omvärdering av förmånsbestämda pensioner		-80	49
Summa		-80	49

Redovisat i balansräkningen

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

	Balans per 1 jan 2021	Redovisat i årets resultat	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv/ avyttring av rörelse	Balans per 31 dec 2021
Materiella anläggningstillgångar	-1 129	85	-	-	-1 044
Immateriella anläggningstillgångar	1 800	-848	-	-	952
Pensionsavsättningar	655	49	-	-	704
Obeskattade reserver	-3 750	86	-	-	-3 664
Underskottsavdrag	1 604	-859	-	-	745
Övrigt	82	-13	-	-	69
Summa	-738	-1 500	-	-	-2 238

	Balans per 1 jan 2020	Redovisat i årets resultat	Redovisat i övrigt totalresultat	Förvärv/ avyttring av rörelse	Balans per 31 dec 2020
Materiella anläggningstillgångar	-1 061	-68	-	-	-1 129
Immateriella anläggningstillgångar	2 115	-315	-	-	1 800
Pensionsavsättningar	208	447	-	-	655
Obeskattade reserver	-3 037	-713	-	-	-3 750
Underskottsavdrag	1 755	-151	-	-	1 604
Övrigt	-110	192	-	-	82
Summa	-130	-604	0	0	-738

Redovisat i balansräkningen

Uppskjutna skattefordringar och -skulder

Redovisade uppskjutna skattefordringar och -skulder

Uppskjutna skattefordringar och -skulder hänför sig till följande:

	Uppskjuten skatt 2021			Uppskjuten skatt 2020		
	Fordran	Skuld	Netto	Fordran	Skuld	Netto
Materiella anläggningstillgångar	30	-1 074	-1 044	49	-1 178	-1 129
Immateriella anläggningstillgångar	2 713	-1 761	952	2 450	-650	1 800
Pensionsavsättningar	704	-	704	655	-	655
Obeskattade reserver	-	-3 664	-3 664	-	-3 750	-3 750
Underskottsavdrag	745	-	745	1 604	-	1 604
Övrigt	780	-711	69	246	-164	82
Skattefordringar/-skulder	4 972	-7 210	-2 238	5 004	-5 742	-738
Kvittning	-	-	-	-578	578	
Skattefordringar/-skulder, netto	4 972	-7 210	-2 238	4 426	-5 164	-738

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 745 (1 604), som kan utnyttjas mot framtida beskattningsbar vinst.

NOT 12 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	Licenser	Varumärken	Kundrelationer	Goodwill	Totalt
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2020-01-01	457	4 134	1 700	82 548	88 839
Rörelseförvärv	3	–	2 080	4 167	6 350
Övriga investeringar	966	–	–	–	966
Årets valutakursdifferenser		115	–167	1 301	1 149
Utgående balans 2020-12-31	1 426	4 249	3 613	88 016	97 304

Akkumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 2020-01-01	–279	–884	–334	–	–1 497
Årets avskrivningar	–466	–	–285	–	–751
Årets valutakursdifferenser		–	48	–	48
Utgående balans 2020-12-31	–745	–884	–571	0	–2 200

Redovisade värden					
Per 2020-01-01	178	3 250	1 366	82 548	87 342
Per 2020-12-31	681	3 365	3 042	88 016	95 104

Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2021-01-01	1 426	4 249	3 613	88 016	97 304
Rörelseförvärv	–	–	1 200	–	–
Övriga investeringar	–	–	–	204	1 404
Årets valutakursdifferenser	–	–132	333	–97	104
Utgående balans 2021-12-31	1 426	4 117	5 146	88 123	98 812

Akkumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 2021-01-01	–745	–884	–571	–	–2 200
Årets avskrivningar	–226	–	–687	–	–913
Årets valutakursdifferenser	12	–3	–57	–	–48
Utgående balans 2021-12-31	–959	–887	–1 315	–	–3 161

Redovisade värden					
Per 2021-01-01	681	3 365	3 042	88 016	95 104
Per 2021-12-31	467	3 230	3 831	88 123	95 651

Inga internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar finns i koncernen.

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

Koncernen	2021-01-01 – 2021-12-31	2020-01-01 – 2020-12-31
Försäljningskostnader	–	–
Administrationskostnader	–213	–477
Kostnad sålda varor	–700	–274
Summa	–913	–751

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	
	2021	2020
Troax	54 285	55 240
Satech	18 932	18 932
Folding Guard	10 484	9 676
Natom Logistic	4 422	4 168
Summa	88 123	88 016

Varumärken		
Troax	2 596	2 908
Satech	634	457
Summa	3 230	3 365

Utav koncernens varumärken är TEUR 3 230 ej föremål för avskrivning.

Värdet på redovisad goodwill samt varumärken med obestämbar livslängd provas 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 efter 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 ökningar av försäljning, bruttomarginal, resultat och kassaflöde. Inte heller vid en halverad tillväxttakt skulle något nedskrivningsbehov utav goodwillposten bli aktuell.

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

Diskonteringsränta efter skatt	2021	2020
Troax	8,5%	8,5%
Satech	8,5%	8,5%
Natom Logistic	10,0%	8,5%
Folding Guard	10,5%	11,0%

NOT 13 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen	Byggnader och mark	Maskiner	Inventarier	Pågående	Totalt
Ackumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2020-01-01	10 488	18 385	2 069	9 202	40 144
Årets investeringar	18	413	1 008	4 067	5 507
Rörelseförvärv	475	1 724	210	–	2 409
Avyttringar och utrangeringar	–	–248	–48	0	–296
Omklassificeringar	3 458	5 439	503	–9 400	0
Årets valutakursdifferenser	783	304	130	69	1 285
Utgående balans 2020-12-31	15 222	26 017	3 872	3 938	49 049

Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 2020-01-01	–3 147	–5 042	–875	–	–9 064
Årets avskrivningar	–505	–2 823	–606	–	–3 934
Rörelseförvärv	–19	–400	–102	–	–521
Avyttringar och utrangeringar	–	248	48	–	296
Årets valutakursdifferenser	–263	–234	–119	–	–616
Utgående balans 2020-12-31	–3 934	–8 251	–1 654	–	–13 839

Redovisade värden					
Per 2020-01-01	7 341	13 342	1 194	9 202	31 079
Per 2020-12-31	11 288	17 766	2 218	3 938	35 210

Ackumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2021-01-01	15 222	26 017	3 872	3 938	49 049
Årets investeringar	96	1 429	879	11 049	13 453
Rörelseförvärv	–	–	25	–	25
Avyttringar och utrangeringar	–	–100	–99	–	–199
Omklassificeringar	732	3 306	1 067	–5 707	–602
Årets valutakursdifferenser	–339	39	72	–63	–291
Utgående balans 2021-12-31	15 711	30 691	5 816	9 217	61 435

Ackumulerade av- och nedskrivningar					
Ingående balans 2021-01-01	–3 934	–8 251	–1 654	–	–13 839
Årets avskrivningar	–709	–3 122	–752	–	–4 583
Rörelseförvärv	–10	–	–14	–	–24
Avyttringar och utrangeringar	–	–	99	–	99
Omklassificeringar	–	780	–179	–	601
Årets valutakursdifferenser	136	–20	–72	–	44
Utgående balans 2021-12-31	–4 517	–10 613	–2 572	–	–17 702

Redovisade värden					
Per 2021-01-01	11 288	17 766	2 218	3 938	35 210
Per 2021-12-31	11 194	20 078	3 244	9 217	43 733

Av- och nedskrivningar

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen.

Koncernen	2021	2020
Kostnad sålda varor	–7 224	–5 557
Försäljningskostnader	–829	–100
Administrationskostnader	–921	–1 404
Summa	–8 974	–7 061

Varav TEUR 4 389 (2 763) avser avskrivningar på nyttjanderättstillgångar.

NOT 14 Finansiella anläggningstillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar	2021	2020	2021	2020
Pensionsplacering	1 935	1 665	647	516
Övrigt	137	187	–	–
Summa	2 072	1 852	647	516

NOT 15 Nyttjanderättstillgångar

Koncernen		
Redovisade belopp i balansräkningen		
Tillgångar med nyttjanderätt		
Byggnader	2021	2020
Ingående balans	14 609	9 352
Under året ingångna kontrakt	3 628	10 174
Under året frånträdda kontrakt	−168	−2 861
Årets avskrivningar	−3 280	−2 056
Redovisat värde 2021-12-31	14 789	14 609
Maskiner och inventarier		
Ingående balans	1 647	1 366
Under året ingångna kontrakt	1 366	1 113
Under året frånträdda kontrakt	−146	−125
Årets avskrivningar	−1 109	−707
Redovisat värde 2021-12-31	1 758	1 647
Leasingskulder		
Kortfristiga	4 231	3 357
Långfristiga	12 321	12 802
Summa	16 552	16 159
Redovisade belopp i resultaträkningen		
Avskrivningar på nyttjanderätter		
Fastigheter	3 280	2 056
Maskiner och inventarier	1 109	707
Räntekostnader	152	95
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal (ingår i kostnad för sålda varor och administrationskostnader)	65	50
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i kostnad för sålda varor och administrationskostnader)	24	18

Löptidsanalys för skulder relaterde till nyttjanderättstillgångar finns i not 27.

NOT 16 Varulager

Koncernen	2021	2020
Råvaror och förnödenheter	10 439	4 580
Varor under tillverkning	10 083	5 283
Färdiga varor och handelsvaror	14 994	8 178
Summa	35 516	18 041

I kostnad för sålda varor för koncernen ingår förändring av inkuransreserv med TEUR 103 (597). Utgående inkuransreserv i balansräkningen uppgår till TEUR 1 366 (1 263).

NOT 17 Kundfordringar

Kundfordringar redovisas efter hänsyn tagen till under året uppkomna kundförluster som uppgick till TEUR 240 (TEUR 159) i koncernen. Förlusten har uppstått i samband med hantering enligt koncernens kreditpolicy och har bokförts som en kostnad i resultat-räkningen under räkenskapsåret.

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

från kunderna, utgör en kundkreditrisk. Koncernens kunder kreditkontrolleras varvid information om kundernas finansiella ställning inhämtas från kredit-upplysningsföretag. Koncernen har upprättat en kreditpolicy för hur kundkrediterna ska hanteras. Däri 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	2021-12-31	2020-12-31
Ej förfallna kundfordringar	36 950	28 541
Förfallna kundfordringar 1–30 dagar	7 357	3 712
Förfallna kundfordringar 31–90 dagar	3 386	1 729
Förfallna kundfordringar >90 dagar	1 864	1 082
Kreditförlustreserv	−747	−653
Summa	48 810	34 411

Förändring i reserv för förlustreserv

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Ingående reserv	−653	−826
Konstaterade förluster	240	159
Återförda outnyttjade reserveringar	75	116
Årets reservering	−409	−102
Omräkningsdifferenser	0	0
Utgående reservering	−747	−653

Koncentration av kreditrisk i kundfordringar
Koncernen har en begränsad kreditrisk per kund. Genomsnittsköpet per kund och tillfälle uppgår till TEUR 5, och totalt per år cirka TEUR 17.

NOT 18 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda hyror/leasing	34	193
Försäkringar	93	126
Avtalstillgångar	3 614	1 694
Övriga poster	1 431	1 442
Summa	5 172	3 455

NOT 19 Bokslutsdispositioner

Moderbolaget	2021-12-31	2020-12-31
Koncernbidrag	6 846	4 981
Förändring av periodiseringsfond	–	–440
Summa	6 846	4 541

NOT 20 Resultat per aktie

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

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	39 778	23 239
Resultat per aktie	0,66	0,39

Vägt genomsnittligt antal utestående aktier		
Totalt antal stamaktier 1 januari.	60 000 000	60 000 000
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under året, före utspädning	59 867 000	59 884 100
Effekt av aktieoptioner	93 424	149 351
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under året, efter utspädning	59 960 424	60 033 451

NOT 21 Eget kapital

Specifikation av eget kapitalposten reserver	Koncernen	
Omräkningsreserv	2021-12-31	2020-12-31
Ingående omräkningsreserv	–13 913	–15 889
Årets omräkningsreserv	313	1 976
Utgående omräkningsreserv	–13 600	–13 913

Aktiekapital och antal aktier		
Anges i antal aktier		
Emitterade per 1 januari	60 000 000	60 000 000
Emitterade per 31 december – betalda	60 000 000	60 000 000

Det registrerade aktiekapitalet fördelar sig enligt följande:			
Anges i antal aktier	Röst rätt vid bolagsstämma	2021	2020
A-aktier (stamaktier)	1 röst per aktie	60 000 000	60 000 000
		60 000 000	60 000 000

Per den 31 december 2021 omfattade det registrerade aktiekapitalet 60 000 000 (60 000 000) 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, optionspremier samt återköpta egna aktier. Bolaget äger 133 000 egna aktier per 2021-12-31.

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 22 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 27.

	Koncernen		Moderbolaget	
Långfristiga skulder	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Banklån	70 000	69 000	70 000	69 000
Leasingskulder	12 322	16 159	–	–
	82 322	85 159	70 000	69 000

	Valuta	Nom. ränta	Förfall	Nominellt värde	Redovisat värde
Banklån	EUR	Euribor +0,75%	2026-12-30	70 000	70 000
Totala räntebärande skulder					70 000

Koncernen är finansierad via ett lån i bank. Lånet är i dagsläget amorteringsfritt men möjlighet till amortering finns om koncernen så önskar. Ränta utbetalas kvartalsvis till banken med en ränta på balansdagen motsvarande EURIBOR plus 0,75%. Koncernen har särskilda lånevillkor (kovenanter) att uppfylla mot externa långivare som omfattar relationen mellan rörelseresultatet före av- och nedskrivningar och finansnettot samt relationen mellan rörelseresultatet före av- och nedskrivningar och nettoskuldssättning. Dessa lånevillkor har uppfyllts under hela räkenskapsåret.

NOT 23 Avsättningar till pensioner

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

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

Nedanstående upplysningar avser ovanstående planer gemensamt.

Förändringar i nuvärdet av förpliktelsen för förmånsbestämda planer

Koncernen	2021	2020
Förpliktelse för förmånsbestämda planer per den 1 januari	5 724	5 228
Kostnad avseende tjänstgöring under innevarande period	484	362
Räntekostnad	56	74
Omvärderingar	-74	-
Aktuariella vinster och förluster på ändrade finansiella antaganden	-313	52
Utbetalda ersättningar	-200	-161
Valutakursdifferenser	-79	169
	5 599	5 724

Fördelning av pensionsförpliktelser

	2021	2020
Sverige	4 324	4 280
Italien	1 275	1 371
Frankrike	-	73
	5 599	5 724

Kostnad redovisad i resultaträkningen

Koncernen	2021	2020
Kostnader avseende tjänstgöring innevarande period	-484	-362
Räntekostnad på förpliktelsen	-56	-74
Summa nettokostnad i resultaträkningen	-540	-436

Kostnad redovisad i övrigt totalresultat

Omvärderingar:		
Aktuariella vinster (-) och förluster (+)	313	-172
Netto redovisat i övrigt totalresultat	313	-172

Antaganden för förmånsbestämda förpliktelser De väsentligaste aktuariella antagandena per balansdagen (uttryckta som vägda genomsnitt)	2021	2020
Diskonteringsränta per den 31 december	1,9%	1,2%
Framtida löneökning	2,9%	2,2%
Framtida ökning av pensioner	2,2%	1,5%
Inflation	2,2%	1,5%

Effekter på framtida kassaflöden
Per 2021-12-31 används kassaflödesbaserad duration vid beräkning av förpliktelsen till 19 år.

Koncernen uppskattar att TEUR 110 blir avsatta under 2021 till fonderade och ofonderade förmånsbestämda planer som redovisas som förmånsbestämda. TEUR 857 beräknas bli betalda under 2021 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 2021 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 582 (518). Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2021 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 169% (148%). 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 44 (41).

NOT 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen	
	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna räntekostnader	-	20
Upplupna löner och ersättningar	2 828	1 873
Upplupna semesterlöner	1 829	1 791
Upplupna sociala avgifter	1 847	1 414
Revisionsarvoden	124	118
Konsultarvoden	59	86
Hyror	82	1
Övriga poster	2 649	3 406
Summa	9 418	8 709

NOT 25 Övriga skulder

	Koncernen	
Övriga kortfristiga skulder	2021	2020
Personalrelaterade skulder	2 654	2 622
Momsskulder	482	537
Övriga skulder	7 344	1 700
Summa	10 480	4 859

NOT 26 Långfristiga skulder

Långfristiga icke räntebärande skulder fördelar sig på följande sätt.

	2021-12-31	2020-12-31
Tilläggsköpeskilling	313	2 000
Summa	313	2 000

Tilläggsköpeskillingen är villkorad av att det förvärvade bolaget uppnår ett visst resultat för åren 2021–2024. Den i balansräkningen upptagna skulden för villkorade tilläggsköpeskillingar speglar ledningens bästa bedömning om utfall. I det fall bolagen utvecklas bättre eller sämre än ledningens bedömning så kommer mellanskillnaden att redovisas i resultaträkningen.

NOT 27 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 finanspolycyn bör 60–80% av det prognostiserade nettoinflödet eller utflödet i de valutor med väsentlig påverkan för koncernen valutasäkras. Säkringarna ska göras löpande över en horisont om 12 till 24 månader framåt i tiden. Den valuta som koncernen har en väsentlig transaktionsexponering i är SEK gentemot EUR. Koncernen har ett positivt nettoinflöde i SEK och transaktionsexponeringen i SEK och övriga valutor bedöms endast ha en mindre påverkan på koncernens resultat och finansiella ställning.

Enligt finanspolycyn 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 111 (786). Nettovinst (+) / nettoförlust (–) på terminerna uppgick under räkenskapsåret till TEUR –675 (700) 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 euron skulle innebära en negativ effekt på koncernens redovisade resultat med cirka TEUR –1700 (–1 500).

Ränterisk

Ränterisk utgörs av risken att en förändring av marknadsräntor får en negativ påverkan på resultatet. Troax har sedan december 2021 lånat upp MEUR 70 i bank. Lånet löper med rörlig ränta i form av EURIBOR 3 månader plus en marginal om 0,75%. 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 700 (690) före skatt, givet den skuldsättning som fanns på balansdagen.

Koncernen tillämpar inte säkringsredovisning.

Likviditet- och finansieringsrisk

Likviditets- och finansieringsrisk är risken för att koncernen inte har tillgång till finansiering för att klara sina kontraktuella förpliktelser, eller att detta endast kan göras till väsentligt förhöjd kostnad. Enligt finanspolycyn ska koncerns likvida medel plus checkräkningskredit uppgå till totalt minst MEUR 5. Per balansdagen uppgick likvida medel till MEUR 35,2 (32,5). 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.

Specifikation av långfristiga räntebärande skulder	2021	2020
Ingående balans	85 159	79 515
Ingåagna leaseingavtal under året	4 994	11 287
Frånträdde leasingavtal under året	–314	–2 986
Amortering på leaseingavtal under året	–4 389	–2 763
Under året upptagna lån	1 000	0
Valutakursdifferenser	101	106
Utgående balans	86 551	85 159

	2021	2022	2023	2024	2025 och senare
Räntebärande skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	–	–	–	–	70 000
Leasingskulder i enlighet med IFRS 16	4 231	3 747	3 078	3 078	5 495
Ränta	666	630	598	598	572
Ikke-räntebärande skulder					
Leverantörsskulder	28 552	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder					
Valutaderivat	–	–	–	–	–
Skulder som inte är derivat	10 480	–	–	–	–
Upplupna kostnader	9 418	–	–	–	–
Totalt	53 347	4 377	3 676	3 676	76 067

De räntebärande skulderna ovan avser koncernen. Moderbolagets räntebärande skulder uppgår till TEUR 70 000.

	2020	2021	2022	2023	2024 och senare
Räntebärande skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	–	69 000	–	–	–
Leasingskulder i enlighet med IFRS 16	3 357	3 010	2 713	2 713	7 079
Ränta	582	306	30	30	75
Ikke-räntebärande skulder					
Leverantörsskulder	17 010	–	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder					
Valutaderivat	–	–	–	–	–
Skulder som inte är derivat	4 560	2 000	–	–	–
Upplupna kostnader	8 709	–	–	–	–
Totalt	34 218	74 316	2 743	2 743	7 154

De räntebärande skulderna ovan avser koncernen. Moderbolagets räntebärande skulder uppgår till TEUR 70 000.

I årsredovisningen har vi använt prognoser på Euribor för åren 2022–2023.

År	2022	2023
Euribor	–0,55%	–0,25%

NOT 28 Investeringsåtaganden

Troax investerar fortlöpande i underhåll av produktions-enheter och produktionsutrustning. I tillägg till underhållsinvesteringar genomförs investeringar för att expandera eller uppgradera produktions-enheterna som syftar till att öka produktiviteten

och/eller kapaciteten. Under räkenskapsåret 2021 avser investeringarna i huvudsak fabrikerna i Sverige och Polen samt maskiner i Sverige, Polen och Italien. Sammanlagt belopp på ingångna investerings-åtaganden uppgår till MEUR 6,8 (2,9).

NOT 29 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

Vid rapportperiodens slut hade koncernen har inga eventalförpliktelser eller eventaltillgångar. Moder-bolaget har en eventalförpliktelse till förmån för dotterbolag.

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 Samhällsbyggnads-nämnden i Gnosjö Kommun senast under 2018. Testresultaten från kontrollerna, som för närvarande görs halvårsvis, visar för tillfället nivåer som i normala fall inte föranleder vidare åtgärder. Testresultaten från de tidigare borringarna är inte tillräckliga för att med säkerhet förutse eller avgöra vad slutresultatet kommer att bli. Vid tidpunkten för avgivande av denna årsredovisning har Bolaget inte gjort några avsättningar med anledning av den aktuella miljöfrågan.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	Koncernen		Moderbolaget	
I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Företagsinteckningar	1 956	1 992	–	–
Ställd säkerhet för pension	647	516	647	516
Borgen till förmån för dotterbolag	–	–	2 268	2 172
Summa ställda säkerheter och eventalförpliktelser	2 603	2 508	2 915	2 688

NOT 30 Närstående

Närståenderelationer

Moderbolaget har en närståenderelation med sina dotterföretag, se not 31. Moderbolagets försäljning har både 2021 och 2020 uteslutande gjorts till koncern-företag. Inga inköp har gjorts från koncernföretag.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

Lön och andra ersättningar till nyckelpersoner i ledande ställning framgår av not 7.

NOT 31 Andelar i koncernföretag

Innehav i koncernföretag	Koncernföretagets säte, land	2021-12-31 Ägarandel	2020-12-31 Ägarandel
Troax AB	Gnosjö, Sverige	100,0%	100,0%
Troax Nordic AB	Gnosjö, Sverige	100,0%	100,0%
Troax UK Ltd	Swindon, UK	100,0%	100,0%
Troax Lee Manuf. Ltd	Swindon, UK	100,0%	100,0%
Troax Italy SRL	Genova, Italien	100,0%	100,0%
Troax Schweiz AG	Altendorf, Schweiz	100,0%	100,0%
Troax Inc.	Nashville, USA	100,0%	100,0%
Folding Guard	Chicago, USA	100,0%	100,0%
Troax Nordic AS	Oslo, Norge	100,0%	100,0%
Troax SA	Chambéry, Frankrike	100,0%	100,0%
Troax BV	Lisse, Nederländerna	100,0%	100,0%
Troax GmbH	Niedernhausen, Tyskland	100,0%	100,0%
Troax Güvenik Sistem	Istanbul, Turkiet	100,0%	100,0%
Troax Shanghai System	Shanghai, Kina	100,0%	100,0%
Troax Denmark A/S	Ishøj, Danmark	100,0%	100,0%
Troax System SL	Barcelona, Spanien	100,0%	100,0%
Troax Safety Systems Poland Sp. z o.o.	Klodawa, Polen	100,0%	100,0%
Satech Safety Technology SpA	Milano, Italien	100,0%	100,0%
Satech Safety Technology Sarl	Lyon, Frankrike	100,0%	100,0%
Satech Safety Technology GmbH	Stuttgart, Tyskland	100,0%	100,0%
Satech K.K	Tokyo, Japan	100,0%	100,0%
Lagermix Rullportar AB	Gnosjö, Sverige	100,0%	100,0%
Troax Safety Systems Co., Ltd.	Tokyo, Japan	100,0%	100,0%
Troax Safety Systems India	Bangalore, Indien	100,0%	100,0%
Natom Logistic	Chocicza, Polen	100,0%	100,0%
Terracotta Invein S.L.U	Barcelona, Spain	100,0%	–
Troax Safety Systems PTY LTD	Rosehill, Australia	100,0%	–

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

	2021-12-31	2020-12-31
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	2021-12-31 Redovisat värde	2020-12-31 Redovisat värde
Troax AB / 556093-5719 / Gnosjö	1 046 800	100%	87 694	87 694
			87 694	87 694

NOT 32 Obeskattade reserver

Moderbolaget	2021-12-31	2020-12-31
Periodiseringsfonder	6 967	6 967
Summa	6 967	6 967

NOT 33 Specifikationer till rapport över kassaflöden

Likvida medel	Koncernen		Moderbolaget	
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:	2021-12-31	2020-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Kassa och banktillgodohavanden	35 193	32 494	–	–
Summa enligt kassaflödesanalysen	35 193	32 494	–	–
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	9 887	7 448	–	–
Avsättningar till pensioner	371	325	–	–
Övriga avsättningar	559	352	–	–
Övriga effekter	100	–700	–	–
Summa	10 917	7 425	–	–

NOT 34 Uppgifter om moderbolaget

Troax Group AB (publ), organisationsnummer 556916-4030, är ett svensktregistrerat aktiebolag med säte i Gnosjö. Adressen till huvudkontoret är Box 89, 335 04 Hillerstorp. Koncernredovisningen för år 2021 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnd koncernen.

NOT 35 Förslag till vinstdisposition

Fritt eget kapital i moderbolaget är i TEUR:	
Överkursfond	23 180
Balanserat resultat	0
Årets resultat	13 278
Summa	36 458

Styrelsens yttrande över den föreslagna vinstutdelningen

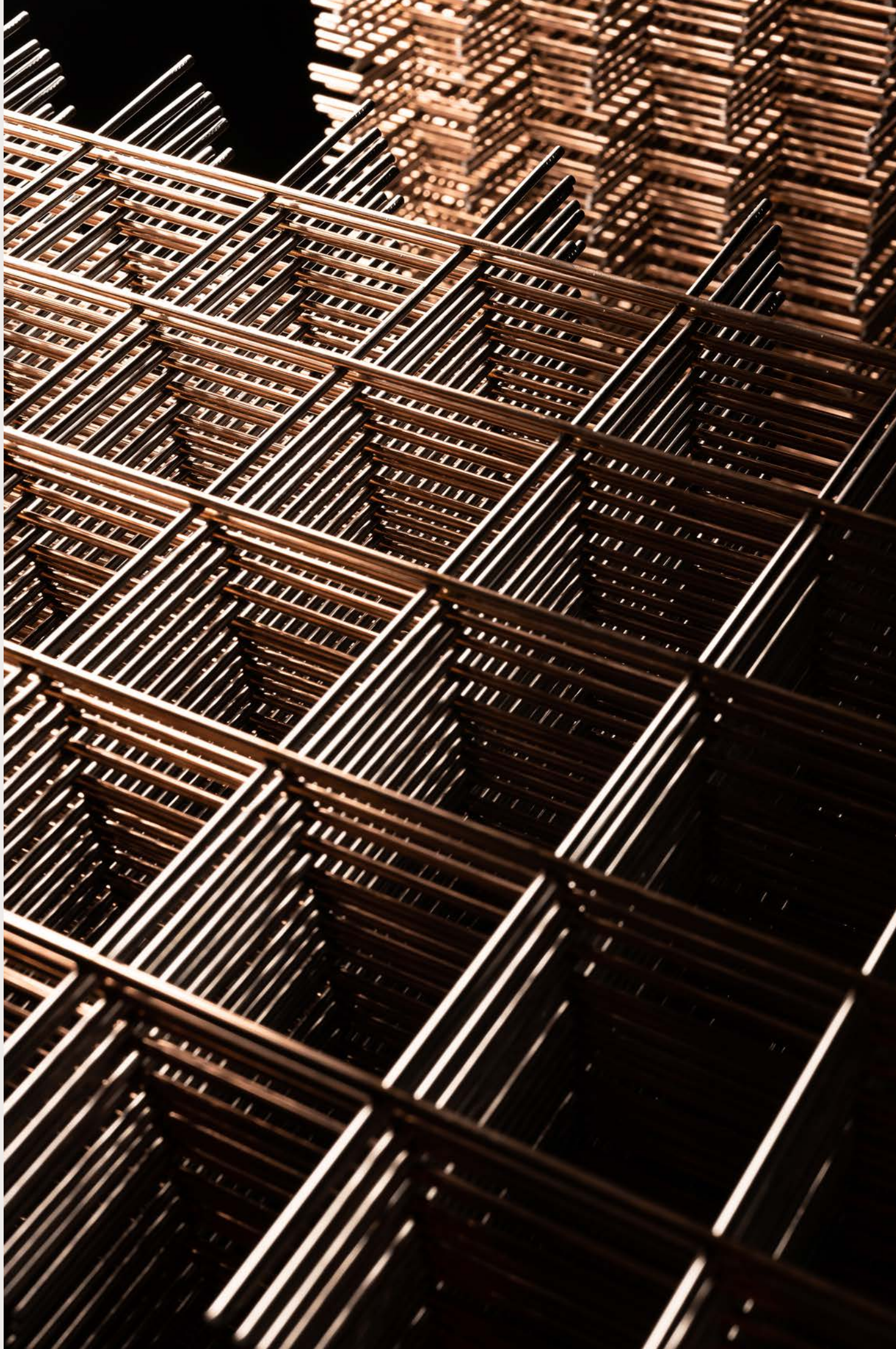
Styrelsen föreslår att till aktieägarna dela ut EUR 0,3 (0,2) per aktie, totalt MEUR 18 (12). Den föreslagna utdelningen till aktieägarna reducerar bolagets soliditet till 23,4% och koncernens soliditet till 45,8%. Soliditeten är mot bakgrund av att bolagets och koncernens verksamhet fortsatt bedrivs 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 2022-04-29.

NOT 36 Resultat från andelar i koncernföretag

Moderbolaget	2021	2020
Utdelningar	7 880	0
Summa	7 880	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 2022-03-28

FREDRIK HANSSON
Ledamot

STEFAN LUNDGREN
Arbetstagarrepresentant

THOMAS WIDSTRAND
Verkställande direktör

ANNA STÅLENBRING
Ledamot

ANDERS MÖRCK
Ordförande

BERTIL PERSSON
Ledamot

EVA NYGREN
Ledamot

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 28 mars 2022. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställande på årsstämman den 27 april 2022.

Vår revisionsberättelse har lämnats 2022-03-28.
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

JOHAN PALMGREN
Auktoriserad revisor

REVISIONS- BERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

UTTALANDEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Troax Group AB (publ) för år 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 8–52 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 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 2021 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 årsredovisnings 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 revisionsutskott i enlighet med revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed 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.

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 (n) i not 1 ”Redovisnings- och värderingsprinciper” samt not 12 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 2021.

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.

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 rapporteringen 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.

HUR VÅR REVISION BEAKTADE 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 marknads-ekonomiska 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 12.

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

ANNAN INFORMATION ÄN ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra informationen. Den andra informationen består av ersättningsrapporten samt sidorna 1–7 och 64–74 i detta dokument men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa.

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

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

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

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

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

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

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

REVISORNS ANSVAR

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

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncern-redovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Troax Group AB (publ) för år 2021 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 revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna 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.

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 revisionssed 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 26 april 2021 och har varit bolagets revisor sedan 12 december 2012. Under våren 2015 blev bolaget ett företag av allmänt intresse.

REVISORNS GRANSKNING AV ESEF-RAPPORTEN

UTTALANDEN

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncern-redovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Troax Group AB (publ) för år 2021.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten #[checksumma] upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

GRUND FÖR UTTALANDEN

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Troax Group AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

REVISORNS ANSVAR

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a §

lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 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 Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och näraliggande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, det vill säga om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncern-redovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida Esef-rapporten har märkts med iXBRL som möjliggör en rättvisande och fullständig maskinläsbar version av koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar samt kassaflödesanalysen.

Göteborg den 28 mars 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

JOHAN PALMGREN

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor

BOLAGS-STYRNING

58

ÅRSREDOVISNING 2021 TROAX GROUP

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 avvikelsen. Troax har under 2020 gjort en avvikelse från punkt 2.3 i koden då verkställande direktören, i egenskap av sin aktieägarandel i bolaget, är ledamot av valberedningen.

AKTIEKAPITAL OCH AKTIEÄGARE

Aktiekapitalet uppgick vid årets slut till EUR 2 574 618 fördelat på totalt 60 000 000 aktier. Samtliga aktier har lika röstvärde. Vid utgången av 2021 ägde Investmentaktiebolaget Latour 18 060 000 aktier (18 060 000) motsvarande 30,1% (30,1%) av kapitalet och rösterna. De tio största aktieägarna ägde tillsammans 69,8% (72,8%) av aktierna i bolaget. För ytterligare information om aktien och aktieägare, se www.troax.com.

BOLAGSSTÄMMA

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

balansräkning, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Det finns inga särskilda begränsningar i bolagsordningen för tillsättning eller entledigande av styrelseledamoten eller förändring av bolagsordningen. Vid nominering av styrelseledamöter följs den instruktion som utfärdats av årsstämman 2021.

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 sex 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 2021

Årsstämman 2021 hölls den 26 april. På denna valdes sex styrelseledamöter inklusive ordförande Anders Mörck och en valberedning utsågs, se nedan under "Valberedning". Vid stämman var 69,62% (56,93%) 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 1 755 000 SEK (1 540 000 SEK) + 260 000 SEK (250 000 SEK) för kommittéarbete samt att valda revisorer skall arvoderas efter godkänd räkning. Beslut fattades om ett köptionsprogram riktat till ledande befattningshavare.

VALBEREDNING

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

Valberedning för årsstämman 2022 består av Anders Mörck (styrelseordförande), Johan Menckel (representant för aktieägaren Latour och ordförande i valberedningen), Patrik Jönsson (representant för aktieägaren SEB Investment management) samt Thomas Widstrand (eget innehav). Valberedningens sammansättning utgör ett avsteg från punkten 2.3 i Kod för bolagsstyrning där det anges att verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen inte ska vara ledamot av valberedningen. Valberedningens mandatperiod ska fortsätta tills en ny valberedning har utsetts.

STYRELSEN

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

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst fyra ledamöter och högst åtta ledamöter med högst fyra suppleanter. Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt. Personer som valdes till styrelseledamöter vid 2021 års bolagsstämma framgår av sidorna 64–65. Det är valberedningens uppfattning att styrelsen har en med hänsyn till bolagets verksamhet, finansiella ställning, utvecklingskede 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 2021, 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 en arbetstagarrepresentant, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

59

ÅRSREDOVISNING 2021 TROAX GROUP

REVISIONSUTSKOTT

Styrelsen har beslutat att arbeta via ett revisions-utskott med Anna Stålenbring som ordförande och Bertil Persson som ledamot. Revisionsutskottet har sammanträtt 3 gånger under 2021. Utskottets uppgifter består främst i att:

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

ERSÄTTNINGSPOLITIK

Styrelsen har beslutat att för 2021 utse ett ersättnings-utskott med Anders Mörck som ordförande och Eva som ledamot. Ersättningsutskottet har sammanträtt två gånger under 2021. Vad gäller ersättningsfrågor för 2021, 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 befattnings-havare som årsstämman har beslutat om samt övriga ersättningsstrukturer och ersättnings-nivåer 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 till-gänglighet 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 förvalt-ning 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 affärs-händelser 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 675 TSEK och till 270 TSEK vardera för övriga styrelseledamöter förutom Thomas Widstrand som inte uppbär ersättning i egenskap av anställd i bolaget.

Utöver styrelsearvodet utgår totalt 260 TSEK för utskottsarbete.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Årsstämman som hölls i april 2021 fattade beslut om riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare.

ERSÄTTNING UNDER RÄKENSKAPSÅRET 2021

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 2021. Beloppen nedan är angivna i TEUR.

KONCERNEN	Närvaro		Ersättningar				
	Styrelse-möten	Revisions-utskott	Ersättnings-utskott	Arvode/Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pension
Anders Mörck (ordförande)	5/5		2/2	71	–	–	–
Anna Stålenbring	5/5	3/3		37	–	–	–
Eva Nygren	5/5		2/2	29	–	–	–
Bertil Persson	4/5	3/3		35	–	–	–
Fredrik Hansson	5/5			27	–	–	–
Stefan Lundgren (arb.)	4/5			–	–	–	–
Thomas Widstrand (vd)	5/5			360	283 ¹	13	121
Övriga ledande befattningshavare (6 personer)				1 029	299	91	265
Summa				1 588	582	104	386

¹ I beloppet rörlig ersättning till vd ingår TEUR 113 som avser reservering av beräknad rörlig kontanterersättning där den faktiska ersättningen baseras på måluppfyllelsen för räkenskapsåret 2023.

AKTUELLA ANSTÄLLNINGSAVTAL FÖR VD OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

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

Verkställande direktören har rätt till en fast årlig lön på TEUR 360,0, en kortsiktig rörlig ersättning som är kopplad till vissa nyckeltal för räkenskapsåret 2021 vilket motsvarar maximalt TEUR 170. Utöver detta tillkommer en möjlig långsiktig rörlig ersättning som är kopplad till vissa nyckeltal för räkenskapsåret 2023 vilket motsvarar maximalt TEUR 340, fördelat på tre år. Under 2021 uppgick den totala ersättningen inklusive avsättning till pension till verkställande direktören till TEUR 777,3. 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 2021 uppgick den totala ersättningen till ledande befattningshavare till TEUR 1 684,6. För ledande befattningshavare bosatta i Sverige gäller för den anställda en uppsägningstid om 3–6 månaders och för arbets-givaren 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 2021 har revisorn deltagit i ett styrelsemöte för att ge kommentarer till löpande granskning samt allmänt upplägget för redovisningsåret. Revisorerna är valda fram till årsstämman 2022.

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 2021 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisorer till TEUR 297 (318).

INFORMATIONSPOLICY, INSIDERPOLICY OCH LOGGBOKSANVISNINGAR

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

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

INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTERING

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

KONTROLLMILJÖ

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

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

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 kontoavstämningar 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 28 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 sig om att så är fallet.

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 utan denna fullgörs av styrelsen i sin helhet. Ett effektivt styrelsearbete är därmed grunden för en god intern kontroll och Troax styrelse har en etablerad arbetsordning och tydliga instruktioner för sitt arbete. 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 2021 på sidorna 58–62 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 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. Upplýsingar 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 28 mars 2022
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

JOHAN PALMGREN
Auktoriserad revisor

STYRELSE

AKTIEINNEHAV PER DATUM FÖR FASTSTÄLLANDE AV DENNA ÅRSREDOVISNING



ANDERS MÖRCK

Styrelseordförande sedan 2020.

FÖDD: 1963

UTBILDNING: Civilekonom från Högskolan i Växjö.

ARBETSLIVSERFARENHET: CFO för Investment AB Latour.

ÖVRIGA VÄSENTLIGA STYRELSEUPPDRAG: Styrelseledamot i HMS Networks AB, Swegon Group AB, Nord-Lock International AB, Hultafors Group AB och Latour Industries AB.

AKTIEINNEHAV: 4 000



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, Lammhults Design Group AB, Infobric Group AB, VBG Group AB, Medica Natumin AB, engcon Holding AB och Investment AB Chiffonjén.

AKTIEINNEHAV: 9 000



FREDRIK HANSSON

Styrelseledamot sedan 2018.

FÖDD: 1971

UTBILDNING: Civilekonom från University of North Alabama.

ARBETSLIVSERFARENHET: Vd i Roxtec AB, egenföretagare.

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

AKTIEINNEHAV: 0



BERTIL PERSSON

Styrelseledamot sedan 2018.

FÖDD: 1961

UTBILDNING: Civilekonom från Handels-högskolan 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, Bufab AB samt Nobina AB.

AKTIEINNEHAV: 4 500



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 och Balco AB

AKTIEINNEHAV: 3 447 780 aktier och 22 673 köpoptioner som ger rätt att teckna 29 569 aktier.



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 Kaj Johansson Gruppen AB, styrelseledamot i Swedavias AB, Ballingslöv International AB, Diös AB och NRC Group ASA.

AKTIEINNEHAV: 1 500



STEFAN LUNDGREN

Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) sedan 2021.

FÖDD: 1971

UTBILDNING: Högskoleekonom, Handels-högskolan i Jönköping..

ARBETSLIVSERFARENHET: Produktchef för lager- och industriväggars samt förråd på Troax AB.

AKTIEINNEHAV: 953 aktier och 11 600 köpoptioner som ger rätt att teckna 15 200 aktier.

LEDNING

AKTIEINNEHAV PER DATUM FÖR FASTSTÄLLANDE AV DENNA ÅRSREDOVISNING



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 och Balco AB

AKTIEINNEHAV: 3 447 780 aktier och 22 673 köpoptioner som ger rätt att teckna 29 569 aktier.



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 aktier och 7 200 köpoptioner som ger rätt att teckna 10 800 aktier.



JAVIER GARCIA

Managing Director och Regionchef för Sydeuropa sedan 2008.

FÖDD: 1972

UTBILDNING: MBA Business Administration, IESE Business School och en kandidatexamen i data-teknik Politècnica Catalunya Universitet i Spanien.

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

AKTIEINNEHAV: 40 000



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: 4 000 aktier och 8 364 köpoptioner som ger rätten att teckna 11 764 aktier.



EDWARD FINCH

Managing Director och Regionchef för Storbritannien/Irland sedan 2021.

FÖDD: 1980

UTBILDNING: MBA Business administration från Warwick University.

ARBETSLIVSERFARENHET: Försäljning och marknadsföring inom byggindustrin.

AKTIEINNEHAV: 0.



WOLFGANG FALKENBERG

Managing Director och Regionchef för Central-europa sedan 2008.

FÖDD: 1962

UTBILDNING: Examen i företagsekonomi, Commercial College DAG.

ARBETSLIVSERFARENHET: Sales Director på Chubb Locks & Safes.

AKTIEINNEHAV: 16 215 aktier och 3 300 köpoptioner som ger rätt att teckna 9 900 aktier.



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

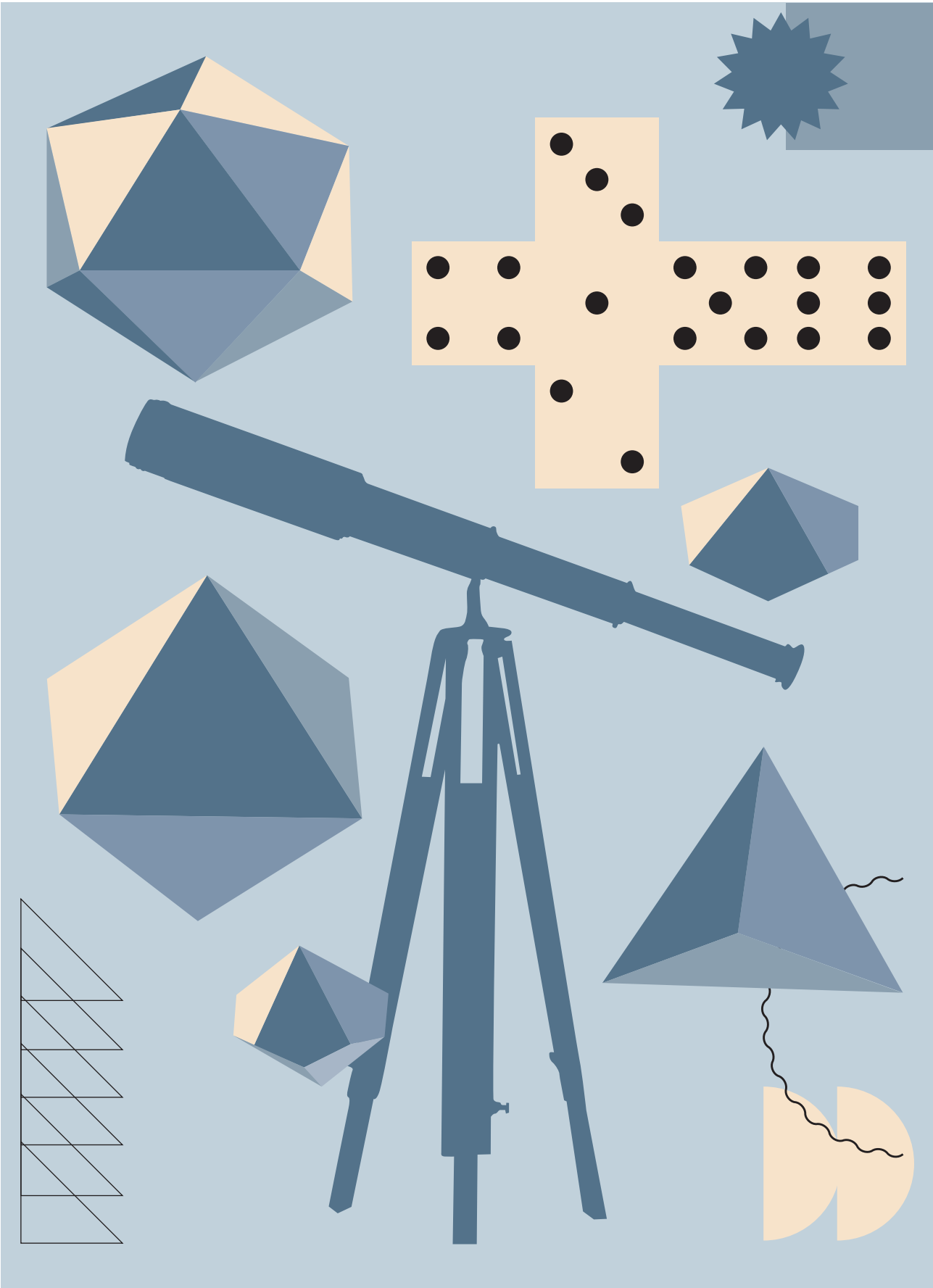
KONCERNEN I SAMMANDRAG

Resultaträkning, MEUR	2021	2020	2019	2018	2017	2016 ¹	2015	2014 ²
Nettoomsättning	282,3	163,6	168,0	161,0	152,1	115,8	103,7	91,2
Rörelsens kostnader	-199,9	-132,8	-135,0	-128,1	-121,5	-90,5	-81,3	-76,3
Rörelseresultat	52,4	30,8	33,0	32,9	30,6	25,3	22,4	14,9
Finansnetto	-1,0	-0,7	-0,9	-0,8	-5,2	-3,9	-4,1	-4,4
Resultat före skatt	51,4	30,1	32,0	32,1	25,4	21,4	18,3	10,5
Skatt	-11,6	-6,8	-7,7	-7,7	-8,4	-5,1	-4,6	-1,8
Årets resultat	39,8	23,2	24,4	24,4	17,0	16,3	13,7	8,7

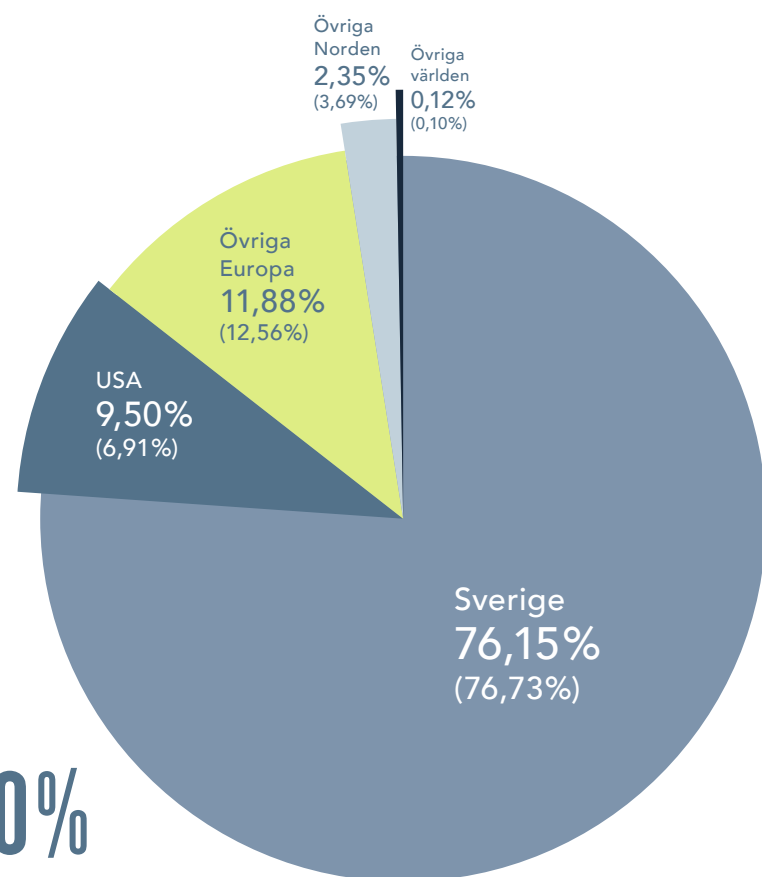
¹ I kolumnen 2016 ingår inte förvärvet utav Folding Guard.
² I kolumnen 2014 har Satech inkluderats såsom att förvärvet skedde per 1 januari 2014.

Balansräkning, MEUR	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Anläggningstillgångar	162,9	152,8	135,3	119,6	114,8	121,5	102,5	96,7
Övriga kortfristiga fordringar	93,2	60,0	54,6	49,2	43,4	38,8	30,8	26,5
Likvida medel	35,2	32,5	30,3	22,7	14,1	12,2	10,8	13,2
Summa tillgångar	291,3	245,3	220,2	191,5	172,3	172,5	144,1	136,4
Eget kapital	142,6	114,0	95,7	82,6	69,2	65,9	60,0	43,2
Långfristiga skulder och avsättningar	98,2	100,5	91,3	78,1	77,1	83,4	64,5	73,2
Övriga kortfristiga skulder	50,5	30,8	33,2	30,8	26,0	23,2	19,6	20,0
Summa eget kapital och skulder	291,3	245,3	220,2	191,5	172,3	172,5	144,1	136,4

Kassaflöde, MEUR	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Kassaflöde från den löpande verksamheten	32,2	26,3	29,4	26,1	19,2	16,1	13,2	11,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14,6	-14,8	-8,7	-9,0	-3,3	-27,3	-5,6	-18,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15,3	-9,5	-12,7	-8,0	-14,9	12,9	-10,0	5,7
Periodens kassaflöde	2,3	2,0	8,0	9,1	1,0	1,7	-2,4	-1,3



TROAX PÅ BÖRSEN



ÄGARFÖRDELNING
Per geografi 2021 (2020)

Notering: **NASDAQ STOCKHOLM**
Antal aktier: **60 000 000**
Tickerkod: **TROAX**
ISIN-kod: **SE0012729366**

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Styrelsen föreslår att till aktieägarna utdelas EUR 0,3 per aktie (föregående år EUR 0,2). Totalt MEUR 18. Utdelningen motsvarar 45% av resultatet efter skatt. Avstämningsdag för utbetalning är 29 april 2022.

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

Ägare	Andel
Investment AB Latour	30,10%
SEB Investment Management	6,74%
Widstrand, Thomas	5,75%
State Street Bank and Trust Co, W9	5,28%
Spiltan Fonder	4,53%
Svolder Aktiebolag	4,06%
Nordea Investment Funds	3,74%
Bny Mellon SA/NV (Former Bny), W81MY	3,71%
Enter fonder	2,99%
Swedbank Robur fonder	2,92%
Summa tio största aktieägarna	69,82%
Övriga aktieägare	30,18%

Innehav	Antal ägare	Andel
1–500	5 259	0,73%
501–1000	326	0,40%
1001–5000	326	1,25%
5001–10000	60	0,73%
10001–15000	27	0,57%
15001–20000	18	0,52%
20001–	100	95,81%
	6 117	100%

Aktiedata	2021	2020
Resultat per aktie, EUR	0,66	0,39
Balansdagskurs, SEK/EUR	10,22	10,04
Föreslagen utdelning, EUR	0,3	0,2
Utdelningsandel	45%	52%
Börskurs årets slut, SEK	463,5	192,2
Direkt avkastning på slutkurs	0,7%	1%
Högsta kurs 2021 (30 december)	463,5	–
Högsta kurs 2020 (29 december)	–	205
Lägsta kurs 2021 (27 januari)	193,6	–
Lägsta kurs 2020 (23 mars)	–	71,9
Antal aktieägare	6 117	4 470
Börsvärde vid årets slut, MSEK	27 810	11 532

NYCKELTALSDEFINITIONER

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.

ÅRSSTÄMMA 2022

Årsstämman i Troax Group AB (publ) hålls onsdagen den 27 april kl 15.00. 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 19 april 2022,
- » anmäla sig till bolaget senast den 21 april 2022 under adress Troax Group AB (publ), Box 89, 335 04 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 2022.

För den som önskar företrädas av ombud tillhandahåller bolaget fullmactsformulär 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 förvalta registrera sina aktier måste för att få delta i årsstämman omregistrera aktierna i eget namn så att aktieägaren blir införd i aktieboken per avstämningsdagen den 19 april 2022. Sådan registrering begärs hos förvaltaren enligt förvaltarens rutiner i sådan tid i förväg som förvaltaren bestämmer. Rösträttsregistrering som av aktieägare begärts i sådan tid att registreringen gjorts av förvaltaren senast den 21 april 2022 kommer beaktas vid framställningen av aktieboken.

NYCKELTAL EJ DEFINIERADE ENLIGT IFRS

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

NETTOSKULD / EBITDA

Nettoskuld i förhållande till EBITDA.

MEUR	Dec 2021	Dec 2020
Kortfristiga räntebärande skulder	0	0
Långfristiga räntebärande skulder	70	69
Leasingskulder (IFRS 16)	17	16
Totala räntebärande skulder	87	85
Likvida medel	35	33
Nettoskuld	52	53
12 månaders rullande EBITDA	62	39
Nettoskuld / EBITDA	0,8	1,4

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.

Nettoomsättning MEUR	12 mån Jan-dec 2021	12 mån Jan-dec 2020
Organisk försäljning/tillväxt	228	164
Valutaeffekt	-1	-
Nettoomsättning från förvärv	25	-
Total Nettoomsättning	252	164
Rörelseresultat (EBIT)	52,4	30,8

NETTOSKULD

Räntebärande lån exklusive avsättningar till pensioner minus likvida medel.

SÄLJKONTOR/ DISTRIBUTÖRER

SÄLJKONTOR

Troax Safety Systems Pty Ltd.
Australien
+61 426 508 725

Troax Belgium
Belgien
+32 15 28 17 30

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

Troax Nordic AB
Finland
+358 10 321 4210

Troax SA
Frankrike
+33 4 79 52 26 70

Satech Safety Tech. Sarl
Frankrike
+33 4 87 65 06 50

Troax Safety Systems India
Indien
+91 968 644 51 46

Troax Italy SRL
Italien
+33 4 79 52 26 70

Satech Safety Tech. SpA
Italien
+39 31 862 30 11

Troax Safety Systems Co., Ltd.
Japan
+81 03 6450 3848

Satech KK
Japan
+81 45 476 8088

Troax Shanghai Safety
Systems Co. Ltd.
Kina
+86 21 6627 8808

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

Natom Logistic Sp. z o.o.
Polen
+48 61 281 91 70

Troax Schweiz AG
Schweiz
+41 52 740 03 36

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

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

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

Troax Nordic AB
Sverige
+46 370-828 00

Lagermix Rullportar AB
Sverige
+46 370-828 00

Troax Güvenlik Sistemleri
Hizmetleri Tic. Ltd. Sti
Turkiet
+90 212 344 2000

Troax GmbH
Tyskland
+49 6434 9090-0

Satech Safety Tech. GmbH
Tyskland
+49 5771 913 9000

Troax, Inc.
USA
+1 615 730 7581

Folding Guard Inc.
USA
+1 800 622-2214

Troax GmbH
Österrike
+43 2254 76 371

DISTRIBUTÖRER

Troax Safety systems SPA
Argentina, Chile, Peru
+56 2 2840 2500

Baltic Technologies, SIA
Baltikum
+371 273 368 86

Vecsa International
Brasilien
+55 11 550 693 07

Rossima Ltd.
Bulgarien
+359 887 202 247

Colsein SAS
Colombia
+57 1869 8789

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

Troax/Business Sweden
Förenade Arabemiraten
+971 547 775 932

Proax Technologies Ltd.
Kanada
+1 905 829-2006

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

Troax Safety Systems Mexico
Mexico
+52 222 232 87 18

Decorio SRL
Rumänien
+40 21 269 34 70

Troax Rus Co. Ltd.
Ryssland
+7 812 425 30 08
(För närvarande leveransstoppad)

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

Rubicon Electrical
& Automation
Sydafrika
+27 41 451 4359

Votem Autotech Co., Ltd.
Sydkorea
+82 52 283 0501

Troax Safety Systems Thailand
Thailand
+66 2181 2317

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

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



