

# REVISIONSBERÄTTELSE

Till årsstämman i Trelleborg AB, org.nr. 556006-3421

## RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Trelleborg AB (publ), för år 2016. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1-25, 62-127 samt 130-131 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 2016 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar, och bolagsstyrningsrapporten är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

### Vår revisionsansats

#### 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 den 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.

Utifrån detta, valde vi vilka enheter som ansågs väsentliga samt fastställde vilka revisionsinsatser som skulle utföras på dessa enheter. Vi har inkluderat större produktions- och försäljningsenheter inom respektive affärsområde. I den nyförvärvade koncernen CGS Holding har vi inkluderat de största enheterna i Tjeckien, Slovenien samt USA. Enheter som ej ansetts vara väsentliga har granskats av koncernteamet via översiktlig analys för att identifiera eventuella materiella avvikelser.

Vid framtagandet av vår revisionsplan har vi fastställt vilka revisionsinsatser som skall ske för respektive väsentlig enhet. Merparten av koncernens verksamhet ligger utomlands och vi inhämtar rapportering från lokala revisionsteam löpande under året. Koncernteamet bedömer årligen vilken involvering som krävs för att vi skall kunna säkerställa att tillräcklig och ändamålsenlig revision har utförts. Urvalet av vilka enheter som skall besökas sker på rotationsbasis. Därutöver besöker vi väsentliga nyförvärvade enheter. Under året har koncernteamet besökt enheter i USA, Brasilien, Nederländerna, Tjeckien och Slovenien som ett led i denna uppföljning.

Koncernteamet har därutöver, bland annat, utfört granskningen av moderbolaget, konsolideringen, årsredovisningen samt väsentliga antaganden och bedömningar. Baserat på genomförda granskningsinsatser ovan, bedömer vi att vi har erhållit tillräckliga revisionsbevis för att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet.

### 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 fel. 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 kvantitativa väsentlighetstal för den finansiella rapporteringen som helhet. Med hjälp av dessa och kvalitativa överväganden fastställde vi revisionens inriktning samt våra granskningsåtgärders karaktär, tidpunkt och omfattning. De kvantitativa väsentlighetstalen används också för att bedöma effekten av eventuella felaktigheter, enskilt och sammantaget, på de finansiella rapporterna som helhet.

### Särskilt betydelsefulla områden

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

Särskilt betydelsefullt område	Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området
<p><b>Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar</b></p> <p>Per 31 december 2016 uppgår goodwill och övriga immateriella tillgångar till 23 203 MSEK. I not 17 framgår fördelning av goodwill och övriga immateriella tillgångar per affärsområde samt beskrivning kring hur företagsledningen gjort sin nedskrivningsprövning.</p> <p>Företagsledningen baserar sin nedskrivningsprövning på en beräkning av diskonterat kassaflöde för de kassagenererande enheter där goodwill och övriga immateriella tillgångar redovisas, vilket utgör bolagets affärsområden. Nedskrivningstestet baseras på antaganden om framtida kassaflöden och förhållanden som är komplexa och som innehåller hög grad av bedömningar, såsom antaganden om tillväxttakt samt kapitalkostnad (WACC). Förändringar i dessa antaganden kan resultera i nedskrivningsbehov. Företagsledningen har inte identifierat något nedskrivningsbehov för 2016.</p> <p>Affärsområdet Trelleborg Offshore &amp; Construction redovisar goodwill och övriga immateriella tillgångar uppgående till 1 435 MSEK respektive 110 MSEK. En del av verksamheten inom detta affärsområde, utgörs av verksamhet inom offshore olja&amp;gas. Under 2016 har verksamheten inom offshore olja&amp;gas varit negativt påverkad av en dämpad tillväxt. Om företagsledningens antagande om ökad tillväxt samt ökade marginaler ej uppnås, kan ett nedskrivningsbehov uppkomma.</p>	<p>I vår revision fokuserar vi på att bedöma huruvida det finns en risk för att det skulle föreligga ett nedskrivningsbehov av goodwill eller andra immateriella tillgångar.</p> <p>I vår revision har vi bedömt den beräkningsmodell som ledningen använder och vi har stämt av viktiga antaganden mot bolagets budget och strategiska plan, utan att finna några avvikelser.</p> <p>Vi har även tagit ställning till företagsledningens antaganden och bedömningar kring förväntad utveckling av verksamheten inom offshore olja&amp;gas, samt den påverkan denna verksamhet har på affärsområdet Trelleborg Offshore &amp; Construction som helhet. Detta har skett genom analys av hur justeringar har gjorts av tidigare års antaganden, som en följd av utvecklingen av verksamheten och marknaden. Övriga faktorer som vi beaktat är effekter av pågående omstruktureringsprogram, såsom kostnadsbesparingar, samt marknadsutsikter och övriga externa faktorer såsom oljeprisutveckling.</p> <p>Vi har även utmanat företagsledningens antaganden, främst kopplat till de variabler som har störst påverkan på nedskrivningsbedömningen såsom tillväxt, EBIT-marginal samt kapitalkostnad (WACC). Vi har utfört egna känslighetsanalyser för att testa säkerhetsmarginalerna för respektive kassagenererande enhet. Vi har testat vilken påverkan förändringar i väsentliga antaganden såsom uthållig tillväxttakt och kapitalkostnad får på säkerhetsmarginalerna och utifrån dessa tester bedömt risken för att ett nedskrivningsbehov skulle uppstå.</p> <p>Baserat på utförd granskning har vi inte noterat några väsentliga avvikelser från företagsledningens slutsatser för bedömning av nedskrivningsbehov. Vi har även bedömt riktigheten i de upplysningar i not 17, där den ökade osäkerheten för Trelleborg Offshore &amp; Construction framgår.</p>
<p><b>Redovisning av avyttring av samägda Vibracoustic</b></p> <p>Som framgår av not 9 samt not 13 har koncernen under året avyttrat sina andelar i Vibracoustic som sedan 2012 varit samägt med Freudenberg. Avyttringen resulterade i en reavinst uppgående till 4 369 MSEK. Redovisningen av transaktionen anses innebära en ökad risk som en följd av dess karaktär, väsentlighet och då den är engångskaraktär.</p> <p>Vid transaktionstillfället gjorde företagsledningen en bedömning av verkligt värde för kvarvarande tillgångar och förpliktelser, som är relaterade till den avyttrade verksamheten. Väsentliga bedömningar var främst kopplade till värdering av förväntad tilläggsköpeskilling, som per årsskiftet uppskattas till 685 MSEK, samt förpliktelser främst relaterade till potentiella miljöåtaganden. Denna bedömning är baserad på väsentlig grad av antaganden och uppskattningar.</p>	<p>Vi har erhållit och läst avtal för att få en förståelse om villkoren för transaktionen. Vi har granskat företagsledningens beräkning av reavinsten och stämt av denna mot avtalet.</p> <p>Vi har utvärderat och analyserat företagsledningens bedömning av värdering av kvarvarande fordringar och förpliktelser, uppkomna i samband med transaktionen.</p> <p>Vi har kontrollerat den matematiska korrektheten i beräkningen. Vi har stämt av erhållen köpeskilling mot underlag från bank samt gjort stickprov på uppkomna kostnader i samband med avyttringen, såsom advokat-kostnader och dylikt, för att säkerställa att kostnaderna är hänförliga till transaktionen.</p> <p>Vår granskning har inte resulterat i några väsentliga avvikelser.</p>
<p><b>Redovisning av förvärvet av CGS Holding a.s</b></p> <p>Under året har koncernen förvärvat CGS Holding, vilket framgår av not 15. CGS Holding är en koncern med ledande positioner inom lantbruks-, industri- och specialdäck samt specialutvecklade polymerlösningar.</p> <p>Enligt IFRS 3 skall förvärvade tillgångar och skulder värderas till verkligt värde. Företagsledningen skall identifiera och säkerställa fullständighet samt värdering av separat identifierbara immateriella tillgångar och skulder. Denna bedömning är komplex och innefattar väsentliga antaganden och uppskattningar. Företagsledningen har anlitat externa värderingsspecialister för stöd i denna bedömning. Förvärvspriset uppgick till 10 877 MSEK och fördelningen har resulterat i goodwill om 5 094 MSEK samt övriga immateriella tillgångar uppgående till 2 686 MSEK.</p> <p>Ett fel i antingen identifieringen eller värderingen av immateriella tillgångar kan leda till felklassificeringar i balansräkningen vid förvärvstillfället och senare även med påverkan på resultaträkningen.</p>	<p>Vi har erhållit och förstått ledningens bedömning av de förvärvade immateriella tillgångarnas värde och beskaffenhet. Vi har utvärderat ledningens antagande utifrån koncernens redovisningspolicy genom att:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>» läsa köpeavtalet,</li> <li>» läsa due diligence-rapporten,</li> <li>» träffa föregående revisor för diskussion om tidigare års utförda revisioner,</li> <li>» utföra översiktliga granskningsinsatser på öppningsbalanser,</li> <li>» använt våra interna värderingsspecialister för att oberoende utvärdera de modeller och antagande som företagsledningen och anlitade värderingsspecialister använt för att identifiera och värdera immateriella tillgångar, och</li> <li>» bedömt den ekonomiska livslängden hos den immateriella tillgången (utöver goodwill) och säkerställt att denna överensstämmer med vår förståelse för den förvärvade tillgången och koncernens redovisningsprinciper.</li> </ul> <p>Vår granskning har inte resulterat i några väsentliga avvikelser.</p>

## Annand information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen, koncernredovisningen och återfinns på *sidorna* 26-45. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. 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 på fel.

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 än 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 på fel, 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 fel 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 Revisorsnämndens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Trelleborg AB (publ) för år 2016 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 revisionssed 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, eller
- » 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 Revisorsnämndens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev\\_dok/revisors\\_ansvar.pdf](http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Malmö den 17 februari 2017  
PricewaterhouseCoopers AB



Mikael Eriksson  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor



Cecilia Andrén Dorselius  
Auktoriserad revisor