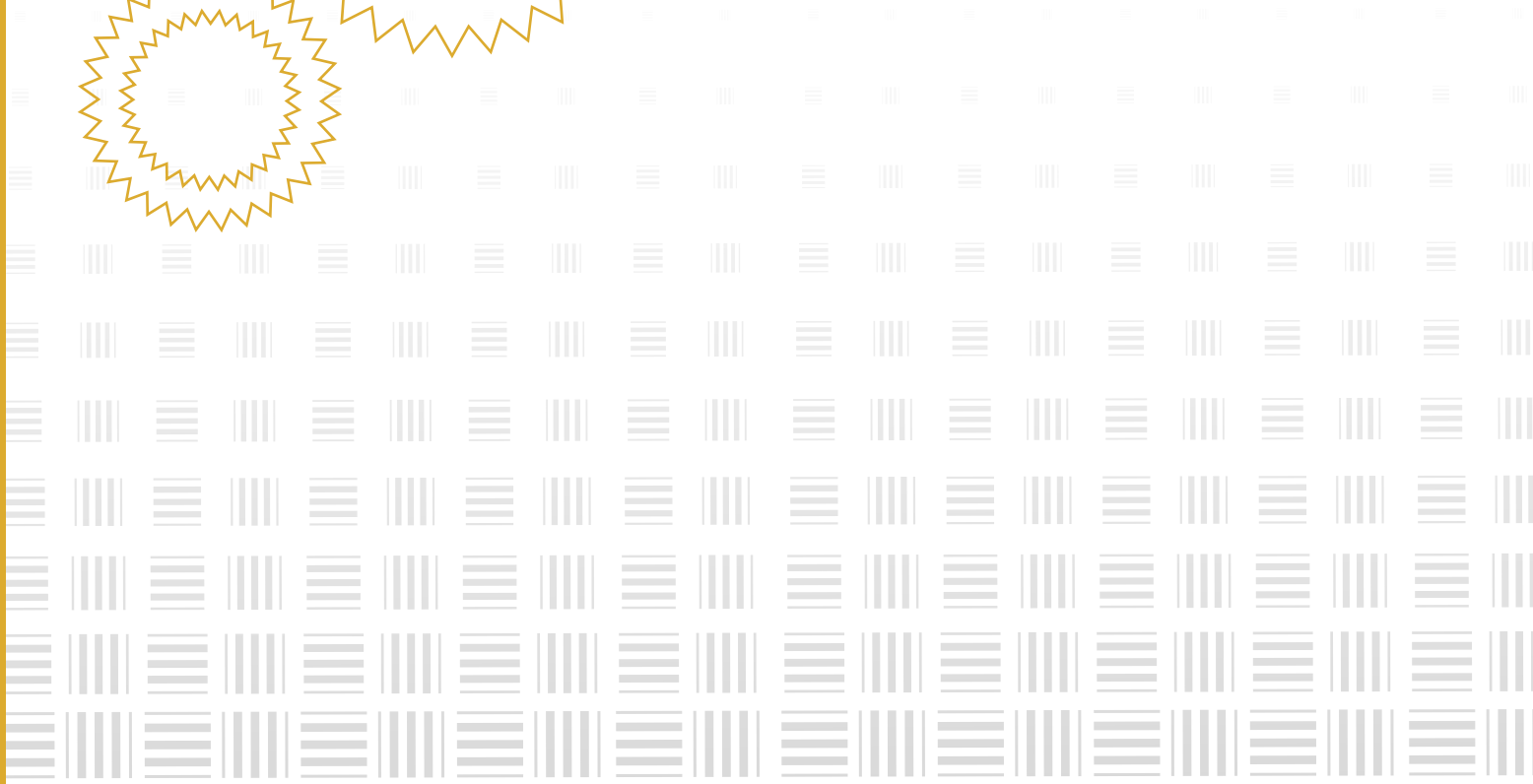


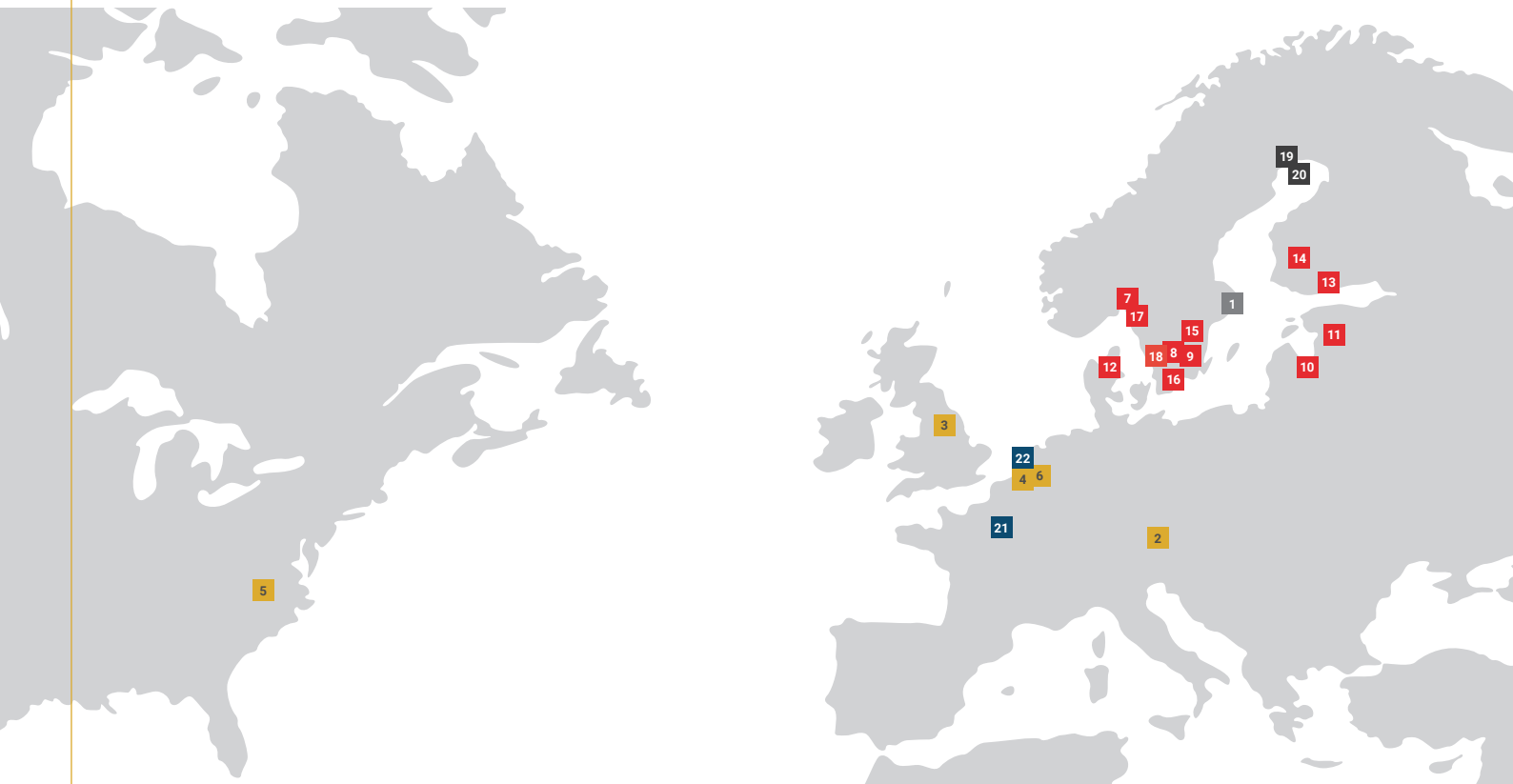
# ÅRSREDOVISNING

1 JULI 2018 – 30 JUNI 2019



# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

3	Viktiga händelser 1 juli 2018 – 30 juni 2019	34	Balansräkning för koncernen
4	Ordförande har ordet	35	Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital
6	Vd har ordet	36	Kassaflödesanalys för koncernen
8	Affärsidé, affärsmodell och värderingar	37	Resultaträkning för moderbolaget / Rapport över totalresultatet för moderbolaget
10	Affärsområde Fiber	38	Balansräkning för moderbolaget
11	Affärsområde Industrihandel	39	Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital
12	Affärsområde Övrig industri	40	Kassaflödesanalys för moderbolaget
13	Duroc-koncernen	41	Noter
14	Duroc-aktien	77	Styrelsens intygande
17	Hållbart värdeskapande	78	Revisionsberättelse
21	Exempel från våra verksamheter	81	Flerårsöversikt
24	Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten	82	Definition av nyckeltal
25	Förvaltningsberättelse		Adresser och telefonnummer till bolagen, se sista sidan.
30	Bolagsstyrningsrapport		
33	Resultaträkning för koncernen / Rapport över totalresultatet för koncernen		



**1** Duroc AB (publ) Huvudkontor, Danderyd

#### Affärsområde Fiber

- 2** IFG Asota, Linz
- 3** IFG Drake, Bradford
- 4** IFG Exelto Staples Fibres, Gent
- 5** Drake Extrusion, Martinsville
- 6** IFG Cresco, Lokeren

#### Affärsområde Industrihandel

- 7** Duroc Machine Tool, Ski
- 8** Duroc Machine Tool, Vislanda
- 9** Vislanda Maskin, Vislanda
- 10** Duroc Machine Tool, Riga
- 11** Duroc Machine Tool, Tartu
- 12** Duroc Machine Tool, Randers

- 13** Duroc Machine Tool, Helsingfors
- 14** Duroc Machine Tool, Tammerfors
- 15** Universal Power Nordic, Skänninge
- 16** Universal Power Nordic, Kristianstad
- 17** Universal Diesel, Lörenskog
- 18** Herber Engineering, Värnamo

#### Affärsområde Övrig Industri

- 19** Duroc Laser Coating, Luleå
- 20** Duroc Rail, Luleå

#### Förvärvat efter balansdagen

- 21** Griffine Enduction SA, Nucort
- 22** Plastibert & Cie. NV, Wielsbeke

# VIKTIGA HÄNDELSER 1 JULI 2018 – 30 JUNI 2019

- Koncernens nettoomsättning ökade med 18 procent under räkenskapsåret, den organiska tillväxten uppgick till 3 procent.
- I juni 2019 tecknade Duroc avtal om förvärv av företagsgruppen Cotting, en fransk-belgisk producent av tekniska textilier med en omsättning om ca 70 MEUR. Förvärvet slutfördes i juli 2019. Inklusivt Cotting-gruppen omsätter Duroc-koncernen ca 3 700 Mkr på årsbasis och har ca 1 100 medarbetare.
- I april 2019 förvärvade Duroc Herber Engineering, en tillverkare av avancerade rörbockningsmaskiner för kallformning av rör och profiler, och med en omsättning om ca 50 Mkr.
- Investeringar om 62,3 Mkr har gjorts för att öka kapaciteten i den befintliga verksamheten, främst inom garnverksamheten i USA och Cresco i Belgien.
- Mot bakgrund av att Duroc avser att fortsätta hålla en hög investeringstakt föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018/2019. Bedömningen är att bolagets kapital kan generera en för aktieägarna tillfredställande avkastning genom att stanna kvar i bolaget.

# 834

Medelantal anställda  
under perioden

# 87,3 MKR

Resultat efter skatt  
för perioden

# 2974,4 MKR

Nettoomsättning  
för perioden

## RÄKENSKAPSÅRET I SAMMANDRAG

Koncernen	juli 2018- juni 2019	juli 2017- juni 2018
Nettoomsättning, Mkr	2 974,4	2 526,4
Rörelseresultat, Mkr	93,7	116,2*
Resultat efter skatt, Mkr	87,3	130,6**
Soliditet, %	51	53

\*Inklusive 31 Mkr hänförligt till upplösning av negativ goodwill.

\*\*Inklusive 45 Mkr hänförligt till upplösning av negativ goodwill och positiva effekter av uppskjuten skatt.

# ORDFÖRÄNDE HAR ORDET

Duroc kan bäst beskrivas som ett "konglomerat" med en opportunistisk förvärvspolicy – en grupp av företag med i stort separata verksamheter.

Enligt vissa aktörer i finansmarknaderna – ofta betecknade "aktivister" – är konglomerat något ont som bör fördrivas. Det hävdas som ett axiom, att det sammantagna nuvärdet av beståndsdelarna alltid är högre än konglomeratets marknadsvärde.

Jag tror inte att världens genom tiderna mest framgångsrike investerare Warren Buffet håller med om detta. Ett sk break-up värde kan förvisso momentant vara större än det sammantagna värdet på ett konglomerat, men sett över tiden kan det vara motiverat att hålla ihop den större grupperingen – det hade inte varit lyckat att, säg 1970, bryta upp Berkshire Hathaway i sina beståndsdelar!

Vi har på Stockholmsbörsen ett relativt stort antal grupperingar som bör benämnas "konglomerat", många av dem har utvecklats tillfredsställande under senare år.

Det handlar till syvende och sist om hur de i ett konglomerat ingående verksamheterna förvärvats, förvaltas och utvecklas – det vill säga om "kompetens" på styrelse- och ledningsnivå, och om gott management i verksamheterna.

Konglomeratet erbjuder möjligheter till "finansiella synergier" - riskspridning och "balans", möjligheterna att låta kassakor stötta utvecklingsverksamheter och/eller enheter som har bedömt kortsiktiga lönsamhetsproblem. Visst kan dessa frågor hantteras individuellt på "ägar-nivå" – men om man nu har en skicklig styrelse och ledning på plats i ett konglomerat; är det inte ett dåligt koncept, jämfört med om 10 000-tals ägare skall hantera dessa frågor individuellt.

Jag hävdar givetvis inte att "fokuserade" bolag, i motsats till konglomerat, är en dålig strategi – det är en modell som liksom konglomeratet har sina såväl för- som nackdelar.

Duroc är finansiellt i gott skick. Vår balansräkning är sund, med en relativt låg belåningsgrad i förhållande till ett Eget Kapital, vilket på tillgångssidan motsvaras huvudsakligen av reella tillgångar.

Vårt kassaflöde är acceptabelt, men har potential att förstärkas väsentligt från 2018/19 års nivå.

Koncernen äger en betydande del av de fastigheter i vilka våra verksamheter bedrivs. Efter det i juli 2019 genomförda förvärvet av Cotting-gruppen, omfattar beståndet en sammanlagd byggnationsyta om drygt 120 000 kvm. I en hypotetisk, marknadsanpassad försäljning/återförhyring av dessa, torde värdet överstiga koncernens sammantagna nettoskuld och i betydande grad beståndets bokförda värde.

Det är skönt att ha mat i skafferiet inför bistrare tider, även om detta i ett kortare perspektiv kan hålla tillbaka redovisad avkastning på i verksamheterna Sysselsatt respektive Eget Kapital.

Durocs rörelsevinst i förhållande till omsättningen (ROS) utgör 2018/19 sammantaget 3,2 procent. Återläggs kostnader för centrala resurser (huvudkontor med mera) är siffran 3,6 procent. Detta är en alltför låg nivå, inte minst mot bakgrund av att en stor del av koncernens verksamhet är kapitalintensiv och med relativt höga "barriers to entry".

Det finns dock inom Duroc-koncernen enheter som 2018/19 uppvisar tillfredsställande ROS, och hög lönsamhet på i verksamheten sysselsatt kapital (ROCE). Dessa enheter torde representera värden som betydligt överstiger det bokförda värdet på i respektive verksamhet bundet kapital.

Inom affärsområde Industrihandel är maskinhandeln i DMT-gruppen ett gott exempel, vilken med en omsättning 2018/19 om

454 Mkr genererade ett EBIT om 34 Mkr, med en ROCE om goda 71 procent.

Inom Övrig Industri levererade Duroc Rail 2018/19 en ROS om utmärkta 11,8 procent - ROCE nådde 32,5 procent. Rail har en stark position i sin marknad och är välinvesterat, med goda förutsättningar för en stabilt hög lönsamhet.

Inom affärsområde Fiber har Cresco som förvärvades 2017 – Duroc fick i praktiken betalt för att ta över verksamheten – nått en ROS om 13,4 procent. Då Cresco med god lönsamhet tillhandahåller produkter till marknader i tillväxt, och som också möter samhällets krav på hållbarhet, torde ett fristående Cresco kunna värderas till ett PE-tal som i vart fall inte understiger aktiemarknadens genomsnittliga. Detta opportunistiska förvärv har uppenbart tillfört Duroc ett betydande värde.

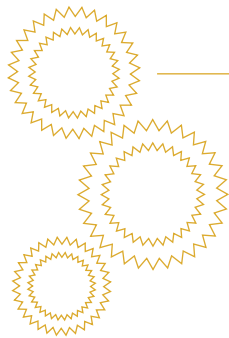
Avkastningen i den USA-baserade verksamheten nådde 2018/19 visserligen inte tidigare års höga nivåer, men var ändå acceptabel. De investeringar i organisk tillväxt som nyligen beslutats, bedöms tack vare att merparten av den nödvändiga infrastrukturen och personalen redan finns på plats, långsiktigt kunna höja Drake Inc:s lönsamhet.

Det finns således ett antal enheter inom Duroc-koncernen som redan idag uppvisar goda vinstmarginaler med tillfredsställande ROCE, samtidigt som marknadspositionerna är starka. Värdet av dessa verksamheter "stand alone", överstiger sammantaget väsentligt bokfört värde på det kapital som de sysselsätter.

Så, varför ger inte koncernen sammantaget en lika positiv bild som vad delar av koncernen gör?

Främst följande faktorer bidrar till detta:

1. Vi har i den europeiska fiberverksamheten uppenbara problem med en minskad beläggning och försämrad produktmix, delvis sammanhängande med en försvagning i den europeiska personbilsmarknaden, men också av ökad konkurrens. Branschen plågas f.n av överkapacitet, och inom Duroc's europeiska fibergrupp finns idag behov av dels kapacitetsneddragning, dels en satsning på att förbättra produktmixen mot en med högre täckningsbidrag än dagens. Potentialen för förstärkning av lönsamheten i denna verksamhet bedöms vara god.
2. Duroc går medvetet in i verksamheter med kortsiktigt mindre god lönsamhet. Vi förvärvar bolag till bedömt låga värderingar "as is", och lyckas vi lyfta lönsamheten i dessa, skapas betydande värden för koncernen och våra aktieägare. Cresco är ett lysande exempel på detta. I ett kortsiktigt perspektiv kan dock sådana förvärv upplevas negativa för Duroc-aktiens värdering. Det är något vi är beredda att leva med, så länge som vi bedömer att vi med denna policy långsiktigt adderar värde för våra aktieägare.
3. Centrala kostnader har tillåtits växa betydligt de senaste åren. Detta är en medveten satsning på att förbereda Duroc för fortsatt tillväxt med god kontroll, och med förmåga att kunna stötta dotterbolag i frågor kring strategisk planering, finansiering, rekrytering med mera. De resurser som byggs upp centralt är av vital betydelse för Durocs övergripande strategi: opportunistiska förvärv med efterföljande operationell långsiktig förvaltning och utveckling av gruppens verksamheter. Detta möjliggör ett värdeskapande som inte syns i den helt kortsiktiga redovisningen - tvärtom - men förvisso skapar långsiktiga värden för bolagets ägare. Tålmod är en dygd.



4. Ägandet av en väsentlig del av de fastigheter i vilka koncernen bedriver sin verksamhet binder kapital vars alternativa avkastning på kort sikt inte är hög. Duroc har dock valt att tillsvidare behålla ägandet av dessa resurser, eftersom vi idag kan finansiera dem till en lägre kostnad än vad en försäljning/återförhyring skulle medföra. En ytterligare aspekt i detta är att vi i Duroc vill säkerställa att vi har full kontroll på vissa av de fastigheter i vilka vi bedriver vår verksamhet – det är väldigt kostsamt att flytta de produktionsanläggningar vi nyttjar i vår verksamhet.

Duroc kommer att vidmakthålla sin förvärvspolicy – ”opportunistiska förvärv med bedömd potential till momentant värdeskapande” – även om det kan medföra att våra finansiella nyckeltal på kort sikt kan påverkas negativt av detta.

Det tål att upprepas: det är inte svårt att i dagens finansmarknader resa kapital, för att dyrt och med hög finansiell risk förvärva idag lönsamma bolag. Även om prisbilden har skruvats upp till nivåer som inte sällan för tankarna till ”svindel” (i dess medicinska mening), kan man med dagens räntekostnader och uteblivna goodwill-avskrivningar, höja sin vinst/aktie med sådana förvärv. Jag är dock väldigt tveksam till att denna modell kommer att hålla

i ett längre perspektiv, med reducerad tillgång på ”dopat” kapital och en ofrånkomlig avmattning i konjunkturen.

Den opportunistiska hållningen gör det sannolikt att Durocs profil som ett ”konglomerat” kommer att förstärkas över tiden. Det tror jag är bra för våra olika intressenter, aktieägarna inräknade.

I en god konjunktur och med ett överflöd av kapital i marknaden, kan det ta tid för Duroc att identifiera och genomföra sådana opportunistiska förvärv – i avvaktan på att sparvarna uppenbarar sig, arbetar vår koncernledning tillsammans med lokalt management intensivt och oftast framgångsrikt på att förvalta och utveckla de enheter koncernen redan omfattar.

Jag vill avslutningsvis rikta ett Varmt Tack till alla de medarbetare i Duroc-koncernen som med sina fina insatser bidrar till att förvalta och utveckla koncernens verksamheter och resurser på ett sätt, som ger oss förutsättningar för långsiktigt lönsam tillväxt och stabilt värdeskapande.

**Peter Gyllenhammar**  
Styrelsens ordförande





# VD HAR ORDET

## LÖNSAM TILLVÄXT

Det gångna räkenskapsåret summeras med en ökning av nettoomsättningen med 18 procent och en ökning av justerad EBITDA med 5 procent. Utvecklingen i koncernen har varit ojämn.

Affärsområdena Industrihandel och Övrig Industri har växt betydligt under året, främst drivet av Duroc Machine Tool gruppen och Rail, som både ökat omsättningen och bidragit med ett förbättrat resultat. Det är glädjande att kunna konstatera att de åtgärder som vidtagits inom Duroc Machine Tool, en kombination av säljfokus och kostnadseffektivitet, lett till önskat resultat.

Inom affärsområde Fiber pågår sedan årsskiftet ett omstrukturingsarbete inom stapelfiberproduktionen i Europa. Marknaden präglas av överkapacitet och minskade volymer från bilindustrin med prispress som följd. Ökad effektivitet, ökat värdeskapande i våra produkter och kostnadsbesparingar ska ta tillbaka lönsamheten till en acceptabel nivå. Min förväntan är att se den fulla effekten av omstrukturingsarbetet inom ett par år. I verksamheten i USA, som utvecklats väl under räkenskapsåret, har vi fortsatt att investera i den lönsamma garnverksamheten, där vi ser nya affärsmöjligheter. Möjligheter som grundar sig i ett bra erbjudande i kombination med en nära relation till våra kunder. Även för Cresco, där såväl omsättning och resultat ökat långt över förväntan, bedöms den framtida marknaden som gynnsam. Investeringar i ökad produktionskapacitet och säljpersonal på nya marknader medför att Cresco befinner sig i en bra position för vidare framgångar.

## HISTORIKEN

Ibland får jag frågor kring Durocs sammansättning och logiken bakom denna. Duroc har en lång historik som går tillbaka till Luleå och mitten på 80-talet då en entreprenör utvecklade en härdningsteknik med hjälp av industriell laser. Duroc Laser Coating finns i allra högsta grad kvar i Duroc med sin unika teknologi som utvecklats vidare under åren. Sedermera adderades produktionsinriktade företag och en bit in på 2000-talet kom Duroc in på industrihandel genom förvärv. Den stora förändringen skedde i början på 2017 då Duroc förvärvade IFG-gruppen med tillverkning av syntetisk fiber från Peter Gyllenhammar AB. Bolaget växte därmed markant och tonvikten förflyttades mot produktion. Sedan dess har Duroc varit starkt inriktat på att utveckla våra dotterbolag samtidigt som vi har genomfört ett antal förvärv av såväl industrihandelsrelaterade företag som företag med egen produktion som bas.

## GRUNDBULTARNA

Entreprenörskapet, som en gång grundade Duroc, lever i allra högsta grad kvar i koncernen. Det är respektive dotterbolagschef som är ansvarig för resultatutvecklingen och det egna ansvaret är en viktig drivkraft i utvecklingen av de enskilda bolagen och koncernen. Ledarskapet är en avgörande komponent. Men enskilda ledare står inte ensamt för framgångarna i ett dotterbolag. Resultatet åstadkoms genom lagarbete. Sunt ledarskap bygger på tillit och respekt. Tillit skapar handlingskraft, motivation, teamkänsla och därmed resultat. När jag besöker våra dotterbolag möter jag många duktiga och motiverade medarbetare och ledare som själva bekräftar att ledarfilosofin och de värderingar vi arbetar med inom koncernen finns och fungerar i praktiken.

## AFFÄRSIDÉN

Duroc har en väldigt enkel affärsidé som bygger på två komponenter: vidareutveckla det vi har och förvärva bolag med potential till rätt prislapp.

Det innebär att vi under senare år investerat mångmiljonbelopp i våra befintliga anläggningar. Alla investeringar är baserade på affärsplaner som våra dotterbolag har initierat och utvecklat i nära samarbete med kunderna. Det har utan tvekan lett till ökade marknadsandelar och lönsam tillväxt.

Vad gäller förvärv kanske Duroc kan misstolkas såtillvida att vi köper billiga och därmed sämre företag. Denna tolkning är helt fel. Durocs strategi är att förvärva företag som av olika anledningar inte har haft rätt förutsättningar. Vi gör noggranna analyser av våra tänkbara förvärv och vi räds inte att förvärva ett bolag som t.ex. kortsiktigt har finansiella utmaningar om det i grund och botten finns värden, såsom byggnader, maskiner, know-how och kompetens, parallellt med en tydlig marknadspotential för erbjudandet. Ett bra exempel på realisering av Durocs förvärvsstrategi är belgiska Cresco, med produkter bl.a. för klimatstyrning i växthus, som resultatmässigt har utvecklats långt över förväntan sedan förvärvet för ca två år sedan. Företaget är i dag en av de världsledande aktörerna på marknaden med god lönsamhet.

## VI HAR INTE BRÅTTOM

Tidsperspektivet är inte kritiskt för Duroc. Det tar tid att lära känna nya verksamheter och dess mekanismer. Vi är industrialister vilket betyder att vi har erfarenhet av produktutveckling, produktionsprocesser, marknadsföring, försäljning och distribution. Det tar dock tid att lära känna specifika branscher. Tillsammans med dotterbolagen utvecklar vi strategier för respektive verksamhet. Kombinationen av kompetens från moder- och dotterbolag är en styrka i detta arbete.

Vår portfölj är bred och därmed mindre känslig för konjunkturbedgångar i specifika branscher. Över tid finns alltid utmaningar för enskilda bolag inom de olika affärsområdena. Vår ambition är dock alltid att bolagen ska generera en acceptabel lönsamhet i förhållande till den bransch de befinner sig i. Duroc är en långsiktig industri- och handelskoncern. Vi är inte oroliga för kortsiktiga lönsamhetsproblem i förvärvsobjekt givet att köpeskillingen är attraktiv i förhållande till de reella värden som ingår i affären. Durocs affärsmodell bygger inte på att värdera ett förvärvsobjekt enbart utifrån framtida kassaflöden eller uppskrivade vinster som kanske eller kanske inte realiserar.

## NY TILLVÄXTPLATTFORM OCH NYTT KAPITEL

Cotting-gruppen, med produktionsanläggningar i Frankrike och Belgien, förvärvades i början av juli. Företaget omsätter ca 750 Mkr och produkterna, som består av plastbelagda textilier, används i en rad olika applikationsområden, t.ex möbler, modeindustri och bilinteriörer. Förvärvet skapar nya möjligheter för Duroc att vidareutveckla och bygga vidare på. Själva affären i sig ligger helt i linje med vår förvärvsstrategi.

## MILJÖN OCH FRAMTIDEN

Ett av de utvecklingsprojekt som Duroc startat under året, som jag följer med extra intresse och som dessutom har ett stort fokus i koncernen, är en ny produktionsutrustning i Österrike. Duroc har tillsammans med Maastricht universitetet i Nederländerna startat ett samarbete för att kunna utveckla nya typer av fiber, som ej är baserade på petroleumprodukter. Investeringen innebär att produktutvecklingsarbetet kan tas till en ny nivå. Målet är att kunna erbjuda marknaden produkter som är biologiskt nedbrytbara och att öka möjligheten att kunna återvinna våra produkter. Denna utveckling är strategiskt viktig för Duroc. Vi tror att marknaden på sikt kommer att efterfråga alternativ till syntetisk fiber. Duroc vill bidra till en mer hållbar framtid där industrin på sikt minskar användandet av syntetiska material.

I andra delar av koncernen erbjuder vi hållbara lösningar till våra kunder genom att reparera deras komponenter istället för att nyttverka. Det leder till ett mindre avtryck gällande resurser, såsom åtgång av råmaterial, energi och förbrukningsartiklar som krävs vid nyttillverkning. Erbjudandet handlar om återanvändning och att maximera livslängden på befintliga komponenter.

Nu spår nyhetsflödena att sämre tider är i antågande. Durocs balansräkning tyngs inte av stora lån i förhållande till eget kapital. Stora goodwillposter lyser med sin frånvaro. Självklart skulle

affärerna påverkas av en generell nedgång i marknaden, men vår konservativa finansiella hållning bidrar till en trygg känsla inför framtiden.

Jag tror starkt på utvecklingen och förmågan i våra dotterbolag. Visionen är att över tid fortsätta att bygga en ännu starkare och väl presterande industrikoncern med god spridning i portföljen, bra lönsamhet och stabila affärer som stötts av sund finansiering.

Jag vill passa på att tacka alla medarbetare som på ett fantastiskt sätt bidrar till att utveckla Duroc-koncernen genom att tillföra viktig kompetens, innovationsförmåga och vilja att vara med att utveckla.



**John Häger**  
Vd

# AFFÄRSIDÉ, AFFÄRSMODELL OCH VÄRDERINGAR

## AFFÄRSIDÉ

*Duroc skapar värde genom opportunistiska förvärv och långsiktigt hållbar utveckling av dotterbolagen.*

## AFFÄRSMODELL

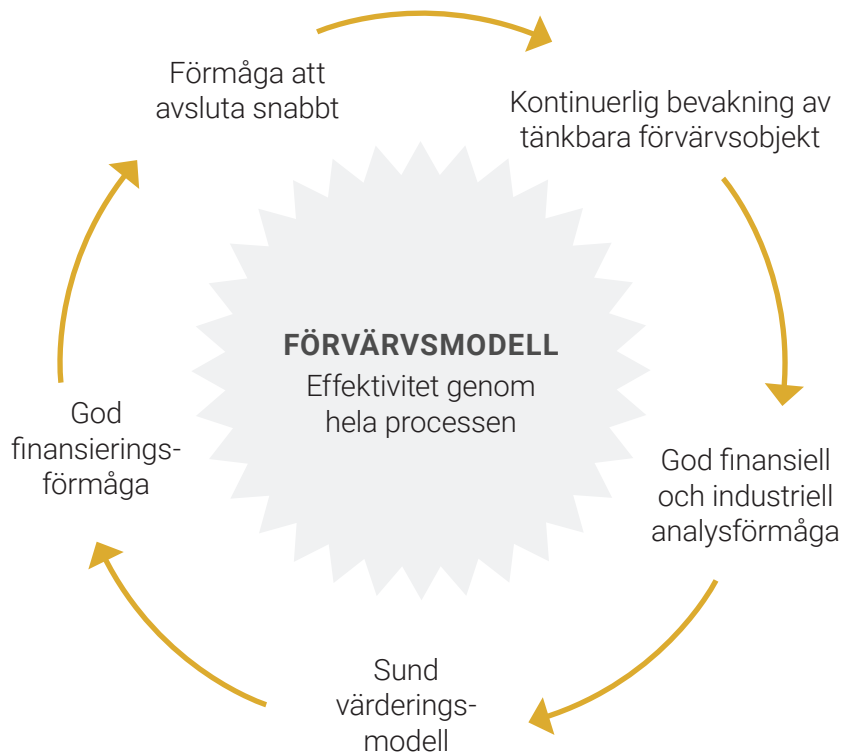
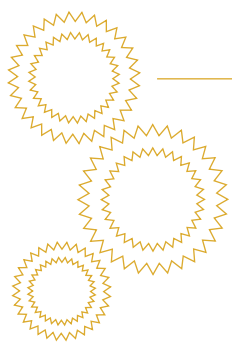
### OPPORTUNISTISKA FÖRVÄRV

- Välutvecklad förvärvsmodell
- Sund värderingsmodell av förvärven
- Potentiella förvärv skall bidra till kundnytta
- Utvecklingspotential i förvävsobjekt
- Stark tillit till dotterbolagens egna förmåga att utveckla affären
- Utnyttjande av befintlig plattform och resurser
- Förvävsobjekt som delar Durocs värderingar
- Förvärv kan ske inom nya så väl som angränsande sektorer

### LÅNGSIKTIGT HÅLLBAR UTVECKLING AV DOTTERBOLAGEN

- Stödjer dotterbolagens utvecklingsplaner
- Investeringar
- Strategisk utveckling tillsammans
- Tillsätter rätt ledare
- Tillväxt baserad på reella värden såsom kassaflöde och materiella produktionsresurser
- Decentraliserad styrmodell samt ett entreprenöriellt ledarskap
- Lokal ledning med fullt ansvar för verksamheten





## DUROCS VÄRDERINGAR



### ENGAGEMANG

Duroc arbetar dedikerat och är hängiven i alla våra åtaganden.

### TEAMWORK

Interna och externa samarbeten genomsyrar vår verksamhet. Vi tror starkt på att vi kan åstadkomma mer om vi arbetar tillsammans.

### HÅLLBART VÄRDESKAPANDE

Durocs målsättning är att skapa långsiktiga och sunda affärsrelationer som leder till ett hållbart samhälle. Ett miljömässigt ansvarstagande är en integrerad del av vår verksamhet.

### ANSVAR

Duroc står för en kultur som bygger på såväl ansvarfulla ägare och ledare som ansvarfulla affärer.



# AFFÄRSOMRÅDE FIBER



Utvecklingsutrustning för biologiskt nedbrytbara fibrer.

## INTERNATIONAL FIBRES GROUP

Affärsområde Fiber utgörs av International Fibres Group (IFG). IFG är en av världens ledande oberoende producenter av polypropylenbaserade fibrer och garner med kunder främst inom bil-, anläggnings-, möbel- och filterindustri. Produktionsanläggningarna är lokaliserade i Belgien, Storbritannien, USA och Österrike med en total årlig produktion om ca 100 000 ton fiber.

I affärsområdet ingår Cresco i Belgien som utvecklar och producerar produkter för professionella odlare. Produkterna bidrar till gynnsamma miljöer i växthus, för svampodlingar samt komposteringsanläggningar. De återfinns också i parkmiljöer där de används för att förhindra ogräs. Det finns stora likheter med de övriga fiberbolagen ur ett produktionstekniskt perspektiv.

### Fibrer har många användningsområden

Syntetfiber är fördelaktigt jämfört med naturfiber inom många användningsområden. Främst för att syntetiska material är kostnadsmässigt konkurrenskraftiga och kan anpassas efter användningsområde. Syntetfiber kan tillverkas i olika färger och efter önskvärda egenskaper som exempelvis slitstarkt, fuktresistent, flamresistent, lätt, starkt, dränerande, absorberande eller filtrerande. Polypropylen är IFG:s vanligaste insatsvara. De syntetiska fibrerna är uppdelat på två produktområden; stapelfibrer och filamentgarn. Stapelfibrer tillverkas i olika diametrar och skärs till förutbestämda längder. I nästa steg processar IFG:s kunder fibern till syntetiska tyger eller annat material som används i tillverkningen av slutprodukten. Filamentgarn är en mer förädlad produkt än stapelfiber. Produkten består av ett garn som tillverkats i olika diametrar innan det levereras till kunder främst inom möbelindustrin.

### Global och bred kundbas

IFG:s stapelfiber och filamentgarn säljs som insatsvaror till flertal olika sektorer bland annat till bilindustrin med användningsområden inom bilinteriör samt tekniska lösningar som stötfångare, ljud- och kabelisolering. Till möbelindustrin säljs stapelfiber och filamentgarn som främst används vid tillverkning av golv, mattor och möbelklädsel. Ett annat användningsområde är inom anlägg-

ningsindustrin där stapelfiber bland annat används i fiberduk som placeras under asfalten med egenskaper att separera, stärka eller dränera. Därtill används stapelfiber till filter för industriellt bruk.

Crescos produkter används av professionella odlare runt om i världen. Företaget är en av de ledande aktörerna på världsmarknaden. Den viktigaste produkten är textilier för växthus som styr klimatet för odlingen. Funktionen kan vara att utestänga strålningsvärme men också t.ex. en isolerande funktion för lägre energiåtgång. Lokalproducerade grödor och livsmedel blir alltmer populärt för att minska transportbehoven och därmed belastningen på miljön.

### EFFEKTIVISERING I EUROPA

Stapelfibermarknaden har präglats av överkapacitet och hård konkurrens under året. Därför lanserades ett förändringsarbete inom stapelfiberenheterna i Europa i början av 2019. Det är ett strukturellt program som innefattar såväl organisatoriska förändringar som kapacitetsanpassningar inom produktionen. Programmet har löpt enligt planen sedan lanseringen och är nödvändigt för att nå en tillfredsställande lönsamhetsnivå på ett par års sikt.

Under året har väsentliga investeringar i garnverksamheten i USA genomförts och efterfrågan på dessa produkter är god. Lönsamheten på garnerna är betydligt högre än på stapelfiber och strategin i USA är att öka tyngdpunkten på garner ytterligare under nästkommande år.

### UTVECKLING AV BIOLOGISKT NEDBRYTBARA FIBER

En anläggning för att utveckla nya, biobaserade fibrer har tagits i bruk i dotterbolagets anläggning i Österrike vilket är ett exempel på affärsutveckling som går hand i hand med koncernens långsiktiga hållbarhetsarbete. Investeringen är en del av ett strategiskt samarbete med Maastricht Universitetet i Nederländerna. Gemensamma forskningsprojekt mellan universitetet och Duroc kommer att bedrivas med ambitionen att bl.a. utveckla biologiskt nedbrytbara fibrer, som på sikt kan ersätta petroleumbaserade produkter.

# AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL

## DUROC MACHINE TOOL

Affärsområdet utgörs i huvudsak av Duroc Machine Tool (DMT). DMT är verksam inom handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service och support till verkstadsbolag på den nordiska och baltiska marknaden. DMT representerar ett stort antal internationellt kända fabriker. Den viktigaste produkten är bearbetningsmaskiner från koreanska Doosan. Märket är ett av de världsledande på marknaden och fler kunder får nu upp ögonen för maskinerna som är konkurrenskraftiga och pålitliga.

Under året har DMT fokuserat på ökad försäljning och effektivisering. Både omsättning och lönsamhet har förbättrats kraftigt. Danmark, Sverige och Baltikum är de marknader som utvecklats starkast.

### Effektivare produktionsprocess för verkstadsföretag

Duroc Machine Tools breda erbjudande inom verktyg och maskiner ger kunder flexibilitet, stabilitet och trygghet. Att köpa en ny maskin eller produktionsutrustning är ofta en av de största investeringarna ett företag gör. DMT fyller en viktig funktion på marknaden genom att förse verkstadsföretag i Norden med maskiner, verktyg och



Exempel på verktygsmaskin från Doosan.

tillbehör, produktionsoptimering och finansiering, service, support och utbildning – allt som behövs för en konkurrenskraftig produktionsmiljö.

Kunderna återfinns bl.a. inom fordonsindustrin, anläggningsmaskiner, kraftgenerering och skogsindustrin.



Exempel på motorer från huvudleverantörerna (f v) Kubota, Kohler och Perkins.

## UNIVERSAL POWER NORDIC (UPN)

Från juli 2018 ingår UPN i Affärsområdet. UPN erbjuder den svenska och norska marknaden dieselmotorer för industriellt och marint bruk samt tillhörande reservdelar, service, reparationer med mera. Bolaget har exklusiva distributionsrättigheter av motorer av välkända och kvalitetssäkra tillverkare såsom brittiska Perkins, japanska Kubota och amerikanska Kohler. Utöver motorer från tre världsledande tillverkare tillhandahåller UPN ett komplett eftermarknadsprogram med originalreservdelar, service och reparationer. Bolaget har en lång erfarenhet och har varit ledande inom industrimotorer i nästan 100 år. Bolaget har sitt huvudsäte i Skänninge.

## HERBER ENGINEERING AB

Från maj 2019 ingår Herber Engineering i Affärsområdet. Herber tillverkar avancerade rörböckningsmaskiner (elektriska och hydrauliska) för kallformning av rör och profiler. Företaget erbjuder specialanpassade lösningar och tillhandahåller även service, reservdelar och teknisk support till marknaden.

Kunderna återfinns bland annat inom bilindustrin, flygindustrin, möbelindustrin och HVAC (heating, ventilation and air condition) runt om i världen. Bolaget har cirka 20 anställda och omsättningen uppgår till cirka 50 Mkr. Verksamheten finns i Värnamo, Jönköpings län.



Exempel på rörböckningsmaskin.

## AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI



### DUROC LASER COATING OCH DUROC RAIL

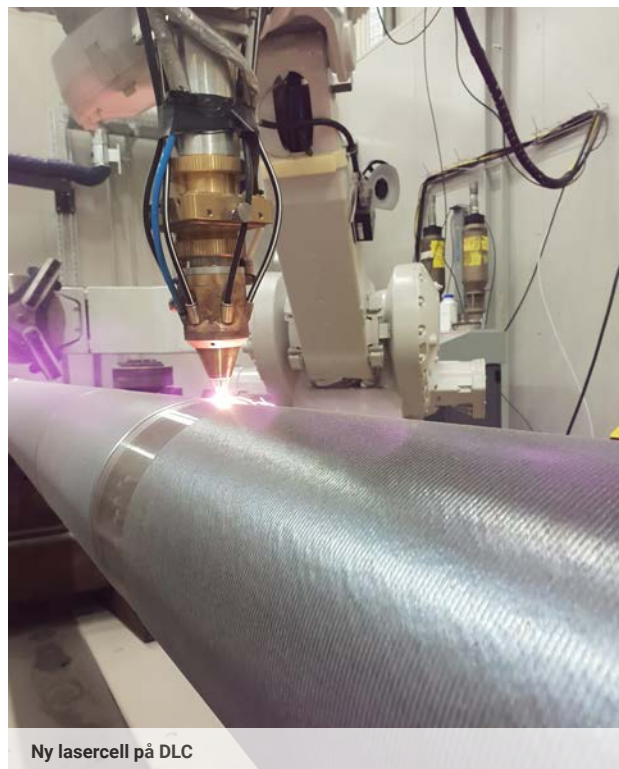
Affärsområdet utgörs av Duroc Rail och Duroc Laser Coating (DLC). Duroc Rail levererar kvalificerat underhåll av järnvägshjul för lok och vagnar till järnvägsoperatörer på främst den svenska marknaden. Med ett effektivt hjulunderhåll bidrar Duroc Rail till sänkta driftskostnader per transportkilometer. Bolagets största kunder är bland andra VTG, LKAB och Swemaint. Lönsamheten inom Duroc Rail har historiskt varit god och stabil.

### Ökad efterfrågan på underhåll

Duroc Rail tillgodoser norra delen av den svenska marknaden för underhåll av järnvägshjul. Tillgången på järnmalm i Norrland innebär stora volymer av tunga transporter vilket medför ett konstant slitage på järnvägshjul. Med miljöfrågor i fokus sker också en ökning av järnvägstrafiken både vad gäller transport av människor och gods. Ökad järnvägstrafik, högre axellaster och snabbare tåg ökar efterfrågan på hjul, räls och underhåll med hög kvalitet och prestanda. Antalet varianter av hjulpar har ökat väsentligt de senaste fem åren med högre krav på underhållsleverantörerna som följd. Duroc Rail har en styrka i att snabbt kunna anpassa sig efter förändringarna på marknaden. Affären är starkt säsongsbetonad då vinterhalvåret medför stora slitage på järnvägshjul.

Duroc Laser Coating (DLC) är Sveriges ledande företag inom laserytbehandling. Bolaget erbjuder renovering och nyttillverkning av industrikomponenter baserat på laserytbehandlingsteknik. Metalluppbbyggnad med hjälp av laserteknologi möjliggör ökad produktprestanda och möter krav på extrema yt- och funktions-egenskaper gällande bland annat friktion, korrosion och slitage.

DLCs kunder har högt ställda krav på prestanda, livslängd och kvalitetssäkring och befinner sig bland annat inom kraft-, gruvstål-, papper/massa-, offshore-, flyg- och verkstadsindustrin. Exempel på produkter är valsar, ventiler, verktyg, axlar, kuggar, hylsor och drivhjul. Efterfrågan drivs främst av aktiviteten inom processindustrin. Företaget har under året flyttat till nyrenoverade lokaler och stora investeringar i nya laserceller med tillhörande utrustning har genomförts. Kunderna finns idag främst i Sverige men det bedöms finnas stor internationell potential, som ger goda expansionsmöjligheter för framtiden.



Ny lasercell på DLC



# DUROC-KONCERNEN

Belopp i Mkr	2018/2019	2017/2018	2016/2017*	2015/2016*	2014/2015*
Belopp i Mkr					
Nettoomsättning	2 974,4	2 526,4	2 258,4	2 327,7	2 348,7
Övriga rörelseintäkter	13,2	33,3	3,3	7,5	5,1
Förändring av varulager	1,0	1,1	-0,1	2,7	-5,5
Råvaror och förnödenheter	-1 530,1	-1 382,3	-1 238,9	-1 324,0	-1 369,9
Handelsvaror	-412,4	-270,3	-242,5	-212,9	-230,4
Övriga externa kostnader	-417,6	-195,1	-184,6	-211,2	-200,1
Personalkostnader	-478,5	-393,8	-328	-332,8	-335,2
Övriga rörelsekostnader	-4,6	-158,6	-129,8	-124,2	-104,0
<b>Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar*</b>	<b>145,3</b>	<b>160,7**</b>	<b>137,8</b>	<b>132,8</b>	<b>108,7</b>

\*Jämförelsesiffrorna i tabellen (2014/2015 till 2016/2017) har upprättats pro forma avseende förvärvet av affärsområdet Fiber.

\*\*Inklusive upplösning av negativ goodwill om 31,4 Mkr.

# DUROC-AKTIEN

Durocs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Under 2018-2019 omsattes totalt 5,0 (2,8) miljoner aktier till ett värde av 139,7 Mkr (72,6). Den dagliga genomsnittsomsättningen var 20 026 aktier (11 096) eller 561 tkr (289 tkr). Aktiekursen var vid inledningen av året 26,1 kronor och vid årets slut 27,9 kronor. Årshögsta för Duroc-aktien var 36,9 kronor och noterades den 1 oktober 2018 medan årslägsta var 21,5 kronor och noterades den 20 december 2018. Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 2 570 (1 948).

## AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet i Duroc AB (publ) uppgick vid utgången av räkenskapsåret till 39 000 000 kronor, fördelat på 39 000 000 aktier, varav 29 066 783 utgjordes av B-aktier och 9 933 217 av C-aktier. Varje aktie motsvarar en röst. Kvotvärdet per aktie är en krona. Det totala antalet röster uppgick till 39 000 000, varav 29 066 783 av serie B och 9 933 217 av serie C.

## UTDELNING

Utdelningen i Duroc skall anpassas till koncernens planer för tillvaratagande av bedömt värdeskapande investeringar, inom ramen för beaktande av koncernens konservativa finanspolicy. Utdelningspolicyen skall vara framåtriktad, det vill säga utdelningsbesluten skall baseras på bedömningen av kommande år, inte historiken. Det är rimligt att, när planerade investeringar ungefärligen motsvaras av redovisade avskrivningar enligt plan, minst 50 procent av vinsten efter skatt ska delas ut till aktieägarna. Understrykas skall att det är Durocs målsättning att

även framgent förvärva verksamheter och företag, varför beaktandet av en konservativ finansiell policy kan komma att hålla tillbaka utdelningsutrymmet under ett enskilt år.

Duroc avser att hålla en fortsatt hög investeringstakt och styrelsens nuvarande bedömning är att bolagets kapital kan generera en för aktieägarna tillfredställande avkastning genom att kvarstanna verksamt inom koncernen. Styrelsen föreslår därför att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018/2019 (föregående år 0 kronor per aktie).

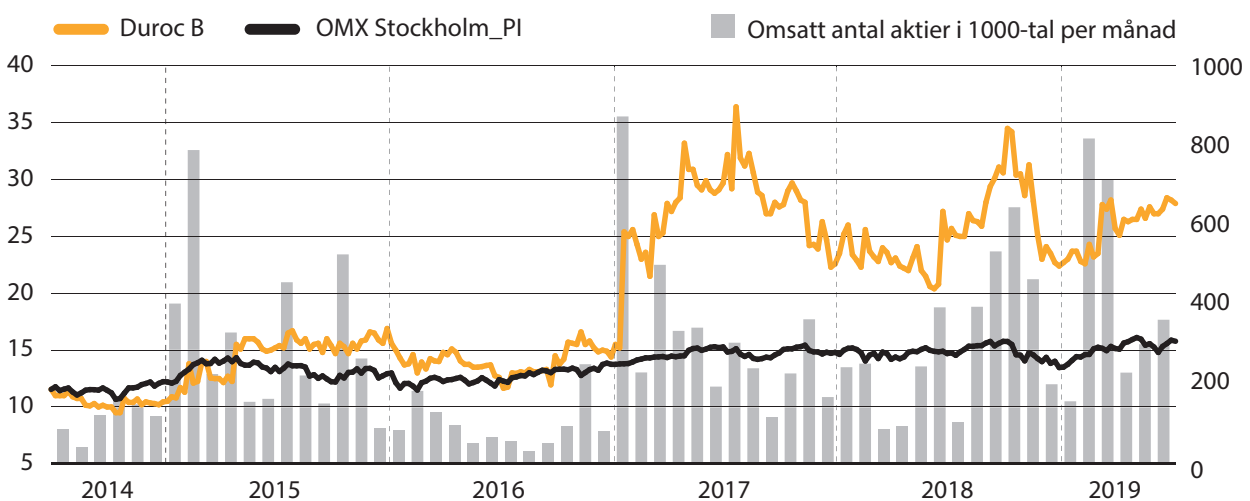
## BEMYNDIGANDEN

Årsstämman 8 november 2018 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma kunna besluta om nyemission av sammantaget högst 4 300 000 aktier av serie B. Styrelsen har ej nyttjat bemyndigandet.

## OPTIONER

Inga optioner finns utställda av bolaget.

## Duroc-aktiens utveckling juli 2014 till juni 2019



Källa: IDC & WebFinancialGroup

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	Nominellt värde per aktie kronor	Förändring av aktiekapital kronor	Totalt aktiekapital kronor	Antal	Antal aktier B	Antal aktier C	Totalt antal aktier
1992	Bildande av bolaget	100	50 000	50 000	500	0		500
1993	Nyemission	100	600 000	650 000	6 500	0		6 500
1995	Nyemission	100	34 200	684 200	6 500	342		6 842
1995	Split	1	0	684 200	650 000	34 200		684 200
1996	Nyemission	1	300 000	984 200	650 000	334 200		984 200
1996*	Nyemission	1	200 000	1 184 200	250 000	934 200		1 184 200
1997	Nyemission	1	592 100	1 776 300	375 000	1 401 300		1 776 300
1998	Fondemission	1	1 776 300	3 552 600	750 000	2 802 600		3 552 600
1999	Nyemission	1	1 776 300	5 328 900	750 000	4 578 900		5 328 900
2006	Omstämpling A-B	1	0	5 328 900	350 000	4 978 900		5 328 900
2007	Nyemission	1	2 000 000	7 328 900	350 000	6 978 900		7 328 900
2017	Nyemission	1	31 671 100	39 000 000	350 000	6 978 900	31 671 100	39 000 000
2017	Omstämpling A-B	1	0	39 000 000	0	7 328 900	31 671 100	39 000 000
2017	Omstämpling C-B	1	0	39 000 000	0	29 066 783	9 933 217	39 000 000

## STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER 2019-06-30

Ägare	B-aktier	C-aktier	Kapitalandel %	Röstandel %	Marknadsvärde B-aktier (KSEK)
Peter Gyllenhammar AB	21 066 783	9 933 217	79,5	79,5	587 763
AB Traction	3 816 279	0	9,8	9,8	106 474
Pareto Securities AS	487 065	0	1,3	1,3	13 589
Naeco AB	371 626	0	1,0	1,0	10 368
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	277 294	0	0,7	0,7	7 737
Nordnet Pensionsförsäkring AB	223 793	0	0,6	0,6	6 244
SEB Investment Management	190 556	0	0,5	0,5	5 317
Handelsbanken SverigeFond, Index	113 342	0	0,3	0,3	3 162
Almsparre, Claes Göran	80 000	0	0,2	0,2	2 232
Östlund, Artur Stefan	76 500	0	0,2	0,2	2 134
Handelsbanken Sverige Index, Criteria	69 951	0	0,2	0,2	1 952
Aktören AB	59 000	0	0,2	0,2	1 646
Swedbank Försäkring	48 130	0	0,1	0,1	1 343
Johansson, Anders	42 000	0	0,1	0,1	1 172
Bladh, Lars Magnus	40 000	0	0,1	0,1	1 116
Övriga	2 104 464	0	5,2	5,2	58 715
<b>Summa</b>	<b>29 066 783</b>	<b>9 933 217</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>810 963</b>

**INNEHAV ANTAL AKTIER PER 2019-06-30**

<b>Antal aktier</b>	<b>Antal aktieägare</b>	<b>B-aktier</b>	<b>C-aktier</b>	<b>Kapital- andel %</b>	<b>Röst- andel %</b>
1 - 500	1 898	306 430	0	0,8	0,8
501 - 1 000	296	248 710	0	0,6	0,6
1 001 - 5 000	287	659 447	0	1,7	1,7
5 001 - 10 000	44	332 452	0	0,9	0,9
10 001 - 15 000	13	166 895	0	0,4	0,4
15 001 - 20 000	7	133 195	0	0,3	0,3
20 001 -	25	27 219 654	9 933 217	95,3	95,3
<b>Totalt</b>	<b>2 570</b>	<b>29 066 783</b>	<b>9 933 217</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>





# HÅLLBART VÄRDESKAPANDE

Durocs hållbarhetsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och omfattar hela Duroc-koncernen, Duroc AB och dotterföretagen listade i not 33 i denna årsredovisning. Detta är tredje gången Duroc upprättar en hållbarhetsrapport. Ingen förändring har skett av principerna för upprättande i förhållande till tidigare upprättad rapport.

Långsiktighet och lönsamhet är en av de grundläggande förutsättningarna för hur vi inom Duroc bedriver vår verksamhet. Allt från beslut om viktiga investeringar till dagliga aktiviteter baseras på vårt engagemang för att skapa långsiktiga värden, såväl för aktieägarna som för de anställda, samhället och andra intressenter. Hållbara lösningar är en förutsättning för att kunna skapa värden på lång sikt.

## DUROCS HÅLLBARHETSARBETE

Duroc stödjer FNs hållbarhetsmål i agenda 2030. Vi arbetar kontinuerligt för att hela tiden bli bättre inom områden för hållbarhet och vi är övertygande om att de bolag som kommer vara mest konkurrenskraftiga på lång sikt är de bolag som kan leverera hållbara produkter som framställs på ett hållbart sätt och verkar i en kultur med engagemang för att göra bra saker på ett ansvarsfullt sätt. Vi investerar bara i bolag som vi bedömer har denna potential och hållbarhet finns sedan med som en viktig del i vårt kontinuerliga utvecklingsarbete.

## DUROC FÖRVÄRVAR OCH UTVECKLAR BOLAG

Durocs affärsidé är att förvärva rätt bolag till rätt pris och att ständigt utveckla den befintliga bolagsportföljen genom successiva förbättringar. I vår förvärvsprocess identifierar vi bolag där vi ser att det finns en tydlig potential. Där vi genom satsningar på rätt styrning, rätt ledning, investeringar, produktutveckling och engagemang i verksamheten och de anställda kan skapa ett bolag som långsiktigt kan bidra med ett ökat värde till såväl kunder och anställda som ägare, samhälle och övriga intressenter. Att adressera hållbarhetsfrågor är en viktig del av förvärvsprocessen. Det bidrar med förståelse kring i vilken utsträckning det tilltänkta förvärvsbolaget kan möta våra krav kring hållbart värdeskapande eller har potential att utvecklas för att möta den efterfrågan på hållbara lösningar som finns idag, och som kommer att öka än mer inom de närmaste åren. Bedömning av bolagets värderingar, kultur och ledning utgör viktiga aspekter i detta sammanhang.

Duroc investerar inte i bolag:

- som tillverkar tobaksprodukter, framställer vapen eller aktivt tillhandahåller pornografi
- som i sin huvudsakliga affärsverksamhet framställer energi på ett icke hållbart sätt
- med verksamhet i vilken barnarbetskraft utnyttjas
- vars verksamhet inte uppfyller FNs stadgar om mänskliga rättigheter

Utveckling innebär för oss att se framåt, ta nästa steg och aktivt driva på aktiviteter som vi tror bidrar till en långsiktigt hållbar affärsutveckling. Det kan t.ex. handla om ansvarsfulla affärsrelationer, strategiska investeringar i produktionsutrustning med målet att kunna erbjuda marknaden miljömässigt hållbara produkter eller projekt som syftar till ökad användning av biologisk nedbrytbar eller återvunnet material.

Duroc är en långsiktig ägare och våra bolag är som regel inte till salu. Vår målsättning är att skapa långa, bestående relationer och samarbeten. Vi skapar lönsamhet och växer tillsammans med våra bolag över tid. Det är vår övertygelse att detta ger de bästa förutsättningarna för långsiktig hållbara lösningar och värdeskapande. Durocs affärsmodell och värderingar finns beskrivna på sid 8-9.

## RÄTT LEDARE FÖR VÅRA VERKSAMHETER

En av de absolut viktigaste beståndsdelarna i ett hållbart värdeskapande är att vi har rätt ledare för våra bolag. Ledare som delar Durocs värderingar och grundläggande bild av att skapa långsiktigt lönsamma affärer på ett ansvarsfullt sätt. Koncernens dotterbolagschefer utvärderas löpande, utifrån fastställda kriterier av koncernens Vd i samråd med styrelsen för Duroc AB.

## DUROCS AFFÄRSOMRÅDEN

Durocs bolag är indelade i affärsområdena Fiber, Industrihandel och Övrig Industri. Under räkenskapsåret 2018/2019 stod affärsområde Fiber för nästan 80 procent av koncernens omsättning.

**Fiber:** Affärsområde Fiber utgörs av International Fibres Group (IFG). IFG producerar polypropylenbaserade fibrer och garner samt fiberbaserade textilier för professionella odlare.

**Industrihandel:** Inom affärsområde Industrihandel bedriver Duroc Machine Tool handel med verktygsmaskiner, automatlösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin. Herber erbjuder rörbockningsmaskiner och Universal Power levererar dieselmotorer för industriellt och marint bruk med tillhörande reservdelar, service och reparationer.

**Övrig Industri:** Affärsområdet Övrig Industri utgörs av Duroc Rail och Duroc Laser Coating (DLC). Duroc Rail levererar kvalificerat underhåll av järnvägshjul för lok och vagnar till järnvägsoperatörer. DLC erbjuder renovering och nytillverkning av industrikomponenter baserat på laserytbehandlingsteknik.

En utförligare beskrivning av respektive affärsområde återfinns på sidorna 10-12.

## VÄSENTLIGA HÅLLBARHETSFRÅGOR

Utifrån den väsentlighetsanalys som genomförts under räkenskapsåret 2017/2018 arbetar Duroc utifrån följande prioriterade områden:

- Långsiktigt engagemang
  - Vår position som långsiktigt engagerade ägare gör att vi vågar satsa på investeringar och utvecklingsinitiativ, vilka inte alltid ger effekt i ett kortare perspektiv. Vi prioriterar inte heller kortsiktiga lösningar framför lönsamhet på lång sikt.

- Ansvarsfulla affärer
  - Genom ansvarsfullt agerande och stabila finanser bygger vi förtroende gentemot kunder, leverantörer och affärspartners.
- Hållbara produkter och tjänster
  - En förutsättning för vårt långsiktiga perspektiv på vår verksamhet.
- Kompetenta medarbetare
  - En decentraliserad styrningsmodell ställer extra höga krav på såväl ledare som andra medarbetare inom koncernen. Rätt kompetens inom nyckelområden krävs för att säkerställa långsiktig lönsamhet.

Durocs väsentliga hållbarhetsfrågor inkluderar årsredovisningens obligatoriska områden miljöpåverkan, sociala förhållanden, mänskliga rättigheter, motverkande av korruption och personal. Genom vår långsiktighet har vi en position som gör att vi både har stort utrymme att beakta miljöpåverkan när vi utvärderar olika investerings- och utvecklingsmöjligheter. Att inkludera miljöpåverkan som en viktig komponent för att fatta rätt beslut är likvärdigt som hållbara produkter och tjänster avgörande för att åstadkomma långsiktig lönsamhet.

Vår långsiktighet medför också att vi på ett naturligt sätt inkluderar sociala förhållanden i våra engagemang. Som en del i att utveckla våra produkter och säkerställa arbetskraft har vi till exempel samarbeten med lokala universitet. Durocs bolag är huvudsakligen verksamma på mindre orter och relationen till det lokala samhället är viktig för att kunna attrahera kompetenta medarbetare. Respekt för mänskliga rättigheter och en god personalmiljö är självklara komponenter här.

Ansvarsfulla affärer kräver respekt för människors lika värde och ett aktivt ställningstagande mot korruption.

Under 2018/2019 har arbete pågått med att sätta mål och nyckeltal för våra fokusområden. Uppföljning av relevanta nyckeltal kommer att ske med start räkenskapsåret 2019/2020. Vi har valt att fokusera på områden där vi anser oss ha störst möjlighet att påverka, såsom vårt eget agerande, våra medarbetare samt vår produktutveckling och tillverkning. Även områden där vi har mindre möjlighet till direkt påverkan, till exempel i leverantörsledet, är dock viktiga för en hållbar utveckling.

För att ytterligare driva på koncernens utveckling av hållbara lösningar har Duroc initierat ett projekt med avsikt att stärka den strategiska hållbarhetsagendan. Programmet kommer att genomföras under räkenskapsåret 2019/2020 och utgå från FNs hållbarhetsmål i agenda 2030. Det kommer att genomföras tillsammans med ledning i koncernens dotterbolag. Att skapa en delaktighet, genom hela koncernen, kring hållbarhetsfrågor och deras betydelse för verksamhetens utveckling och framtida lönsamhet tror vi en är en framgångsfaktor.

#### Långsiktig engagemang

Vår långsiktighet avspeglas i allt vi gör och är en grund för hur verksamheten inom Duroc bedrivs och utvecklas. Det ger oss en position där hållbarhetsfrågor blir en viktig komponent. För att våra verksamheter ska vara konkurrenskraftiga krävs att vi inkluderar hållbarhet i såväl långsiktiga strategiska planer som dagliga aktiviteter. I vår förvärvsprocess identifierar vi bolag där vi ser möjligheten till ett långsiktigt engagemang och samarbete. För detta krävs att bolagen har potential att möta dagens och framtidens krav på hållbarhet.

#### Ansvarsfulla affärer

Under räkenskapsåret 2018/2019 har Duroc tagit fram ett uppdaterat paket med gemensamma riktlinjer för koncernen, anpassade till vår decentraliserade styrmodell. Paketet inkluderar en koncernövergripande uppförandekod. Koden innefattar riktlinjer för hur de anställda förväntas agera i sitt dagliga arbete inom områden såsom hälsa och säkerhet, miljöhänsyn, relationen till andra människor, mänskliga rättigheter, påverkan i samhället och affäretik. Durocs uppförandekod bygger på de grundläggande värderingar som uttrycks i Global Compacts riktlinjer för hållbart företagande, OECDs riktlinjer för multinationella företag och andra internationellt vedertagna normer. Med en koncernövergripande kod skapar vi en gemensam utgångspunkt för våra bolag. Uppföljning av såväl uppförandekod som övriga koncerngemensamma riktlinjer genomförs via aktivt styrelsearbete i dotterbolagen. Implementeringsprocessen, som kommer fortgå under räkenskapsåret 2019/2020 innefattar bland annat framtagande av ett självskattnings-verktyg, där resultatet kommer vara föremål för en årlig utvärdering i dotterbolagens styrelser. Erforderliga åtgärdsplaner utvärderas löpande.

Att inte följa lagar och regler inom området för anti-korruption kan få allvarliga konsekvenser för Duroc, såsom stora bötesbelopp och fängelse för individer. Korruption innebär också en risk att anställda agerar utifrån egen vinning och inte utifrån Durocs bästa. Duroc har nolltolerans avseende korruption och alla anställda ska vara medvetna om att inom Duroc gör vi affärer på etiska grunder. Beteenden som inte överensstämmer med detta sanktioneras.

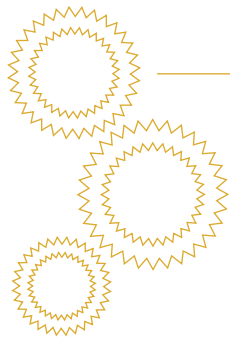
Duroc är vidare ett finansiellt starkt bolag med låg skuldsättning och god stabil grund.

	30 juni 2019	30 juni 2018
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	124,1	11,5
Soliditet	51%	53%
Justerad soliditet*	63%	63%

\*Eget kapital dividerat med justerad balansomslutning där likvida medel och räntebärande skulder nettoredovisats.

#### Hållbara produkter och tjänster PLAST OCH HÅLLBARHET

Affärsområde Fiber producerar syntetiska fibrer och garner utav polypropylene, polyethylene och polyamide; olika typer av plast, ett material som är föremål för mycket uppmärksamhet i den svenska och internationella debatten kring miljön. Det handlar framförallt om plastens påverkan på miljön då den hamnar i havet. Dessutom härrör plastpolymer från råolja, vilket är en begränsad resurs. Det är viktigt att framhålla att plast i sig är inte miljöfarligt. Det material som framställs inom affärsområde Fiber används inom olika applikationer, såsom bilinredningar, möbiltyger, markdukar och filter vilket bidrar till funktion samt till att saker håller bättre. Framställningen av polypropylen-fibrer har också en lägre grad av påverkan på miljön när det gäller till exempel förbrukning av energi och vatten samt utsläpp av CO<sub>2</sub> än flera andra material, såsom tex bomull. Plast är således ett viktigt komplement till naturmaterial. Genom arbete för att öka andelen återvunnen plastråvara i tillverkningen och uppbyggnad av system för att plast inte ska kastas eller släppas ut i våra hav, kan vi skapa ett ansvarsfullt användande av plast. Inom affärsområde Fiber är detta två prioriterade utvecklingsområden. Utöver detta arbetar vi med ett flertal områden för att kunna framställa våra produkter med alternativt material.



Inom affärsområde Fiber inledde den centrala R&D funktionen i Österrike under början av räkenskapsåret ett samarbete med universitetet i Maastricht, Nederländerna, innefattandes investering i en ny produktionslina. Syftet med samarbetet är att utveckla nya fibrer, som möter framtida krav både vad gäller prestanda- och avtryck på vår miljö. Biologiskt nedbrytbara fiber och högre grad av återvinning utgör fokus i utvecklingsprojekten, som till stor del är kunddrivna.

Ett första steg mot alternativa material är PLA (poly lactic acid), vilket framställs av majsstärkelse och sockerbetor. Det är ett till 100 procent naturligt och biobaserat material, vilket kan processas på ett sätt mycket likt det för konventionella plastmaterial. PLA är biologiskt nedbrytbart och används bland annat i vår tillverkning i Cresco.

### HÅLLBAR PRODUKTION

Duroc bedriver produktion främst inom affärsområdena Fiber och Övrig Industri. Produktionsanläggningarna mäter löpande och följer upp förbrukning av energi och vatten. Flera olika projekt för att öka energieffektiviteten har genomförts i koncernen under räkenskapsåret. Tre av våra enheter har övergått till elektricitet från förnyelsebara energikällor, ett skifte som vi uppmanar fler bolag inom koncernen att ta efter. Andra har reducerat sin energiförbrukning med hjälp av uppdaterad utrustning, nya arbetsätt och övergång till LED-belysning.

Respektive produktionsenhet har en etablerad process för att säkerställa efterlevnad av lagar och regler på miljöområdet samt hålla sig uppdaterad kring utvecklingen av dessa. Durocs målsättning är att alla våra produktionsanläggningar ska vara miljöcertifierade enligt ISO 14001. Två enheter arbetar för att erhålla certifieringar före utgången av 2019 respektive första halvan av 2020. Efter det kommer nästan alla anläggningar inom affärsområde Fiber att arbeta enligt ISO 14001. Under räkenskapsåret har samtliga Europiska enheter inom affärsområde Fiber anslutit sig till det internationella programmet Operation Clean Sweep, framtaget för att förhindra att plastmaterial når marina miljöer.

Att kontinuerligt minska mängden spill är ett annat fokusområde. Mängden spill i förhållande till volym följs upp och analyseras löpande inom affärsområde Fiber. Spill-material går huvudsakligen till olika former av återvinning.

	2018/2019	2017/2018
Spill	3,65%	3,67%

Mängden material som används för paketering av produkterna är också ett område där Durocs produktionsanläggningar arbetar med ständiga förbättringar. I huvuddelen av anläggningarna följs förbrukning och spill noggrant. Inkommande material återanvänds när så är möjligt.

Att ständigt arbeta med utveckling för att minska förbrukningen av tex energi och spill är inte bara en fråga om miljö, det är också en förutsättning för en kostnadseffektiv och konkurrenskraftig produktion.

Information om säkerhet i våra fabriker finns under rubriken en säker arbetsmiljö.

### Kompetenta medarbetare

#### VÅRA MEDARBETARE

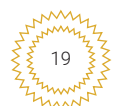
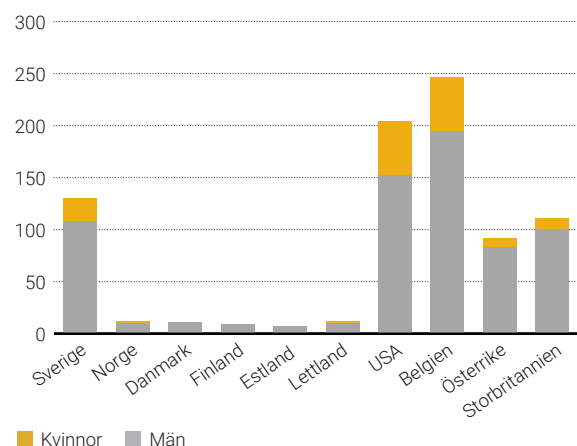
Inom Duroc-koncernen fanns under räkenskapsåret drygt 830 medarbetare, vilka representerar en väldigt viktig och omfattande kompetens. Förmågan att utveckla och använda all denna kompetens på rätt sätt är avgörande för verksamhetens framtid. Likaså är förmågan att kunna attrahera kompletterande eller ny kompetens, vilken krävs för att möta framtidens utmaningar, inte minst inom området för hållbara produkter. Inom detta område måste vi säkerställa respekt för mänskliga rättigheter och rätt förutsättningar för vår personal. Uppfyller vi inte dessa områden på ett bra sätt är risken att vi inte kommer att kunna attrahera rätt medarbetare. Friska och engagerade medarbetare är en framgångsfaktor. Duroc har en uttalat decentraliserad styrmodell, vilken bottnar i vår tro på att människor som får möjlighet att ta eget ansvar får en möjlighet att utvecklas och påverka sitt arbete. Vi är övertygande om att en kultur som tar till vara på de anställdas kunskap och goda idéer ger bättre förutsättningar för engagerade medarbetare och lönsamma affärer.

En av de viktigaste faktorerna för att vår decentraliserade styrmodell ska fungera på ett bra sätt är att vi tillsätter rätt ledare i våra bolag. Ledare, som delar våra värderingar kring hållbarhet och långsiktigt värdeskapande, som står upp för alla människors lika värde och som har förmågan att utveckla verksamhet och medarbetare till att nå sin fulla potential.

Duroc eftersträvar en kultur där vi drar nytta av att människor är olika, detta skapar en bättre möjlighet att kunna se saker från flera perspektiv, vilket gynnar verksamheten och medför bättre, långsiktigt hållbara lösningar. Mångfald och respekt för mänskliga rättigheter är fundamentala delar av verksamheten och har dokumenterats i den koncernövergripande uppförandekod som implementerats under räkenskapsåret 2018/2019 (se ovan under avsnittet Ansvarsfulla affärer). Flera av koncernens bolag har även lokala, mer detaljerade uppförandekoder som behandlar dessa områden.

Sjukfrånvaro per affärsområde	1807-1906	1707-1806
Fiber	2%	4%
Industrihandel	2%	2%
Övrig industri	8%	5%

#### MEDELANTALET ANSTÄLLDA PER LAND KONCERNEN 1807-1906





## EN SÄKER ARBETSMILJÖ

Verksamheten inom affärsområde Fiber och Övrig Industri bedrivs i fabriker och verkstäder. Detta ställer höga krav på en säker arbetsmiljö. Durocs bolag ska följa alla relevanta lokala miljö-, hälso- och säkerhetslagar och tillse att vi har en säker och tillförlitlig miljö för våra anställda. Varje bolag har individuella rutiner och processer för att säkerställa en säker arbetsmiljö. Dessa har utvecklats för att passa den enskilda fabriken eller verkstaden. Gemensamt för samtliga är dock att Durocs anställda ska känna att de arbetar i en säker miljö där de själva inte bara är en viktig del utan också har ett eget ansvar. Det ankommer på var och en, inte bara att följa regler, instruktioner och rutiner, utan att också bidra och genast rapportera eventuella risker och hot mot en god arbetsmiljö samt lyfta saker som kan förbättras. Flera av koncernens bolag driver hälso- och säkerhetsfrågor, såsom exempelvis utvärdering av skyddsutrustning, syn- och hörseltest, stresshantering och frågor kring tunga lyft, med hjälp av extern expertis på området. Strategi, standarder och rutiner, liksom riskområden utvärderas och dokumenteras löpande, men också mer systematiskt, vanligen två eller flera gånger per år genom revision eller liknande översyn. Vid en eventuell olycka, även om denna skulle vara av mindre karaktär, genomförs uppföljning och analys, vars utfall sedan beaktas i operativa rutiner och utveckling av nya, säkrare arbetssätt. Utbildning av de anställda sker i enlighet med fastställda program. Såväl programmen som de anställdas kunskaper utvärderas löpande.

Enligt Durocs koncernövergripande riktlinjer på området ska varje bolag ha en person som ansvarar för hälso- och säkerhetsfrågor. Denna ska arbeta systematiskt och proaktivt och löpande utvärdera arbetsmiljön, bland annat genom olika KPIer. En gång per år ska en övergripande riskutvärdering genomföras. Inom affärsområde Fiber drivs arbetet genom samarbete mellan de olika enheterna.

## EXEMPEL FRÅN VÅRA VERKSAMHETER



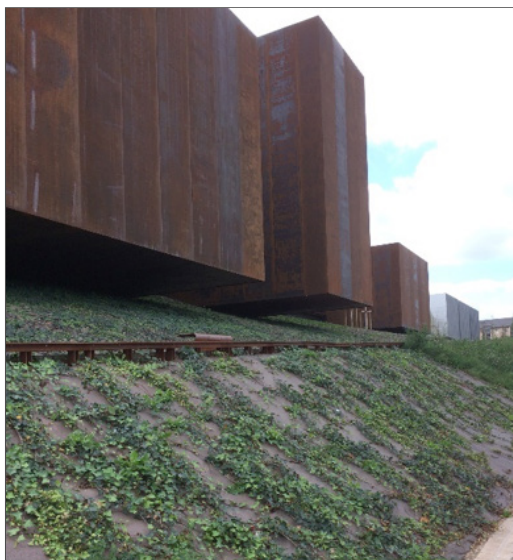
### Långsiktigt samarbete mellan Duroc och experter på biobaserade material från universitetet i Maastricht, Nederländerna

Plastavfall i haven, initiativ till att reducera plastavfall i allmänhet samt EU-direktiven om cirkulär ekonomi är några faktorer som påverkar framtida materialforskningsprogram inom plastfiberindustrin.

Duroc har genom proaktivt arbete med hållbarhet i fokus etablerat ett långsiktigt samarbete med universitetet i Maastricht, Nederländerna med syftet att utveckla nya fibrer som möter framtida krav både vad gäller prestanda- och hållbarhetsaspekter, såsom t.ex. nedbrytbarhet och återvinningsmöjligheter.

En ny produktionsutrustning för ändamålet har installerats och tagits i bruk på dotterbolaget i Linz, Österrike. Utrustningen gör det möjligt att utveckla prototyper av nya produkter vilket avsevärt kommer att förkorta utvecklingstiden i produktutvecklingskedjan och i slutändan resultera i kortare tid till för lansering av nya produkter.

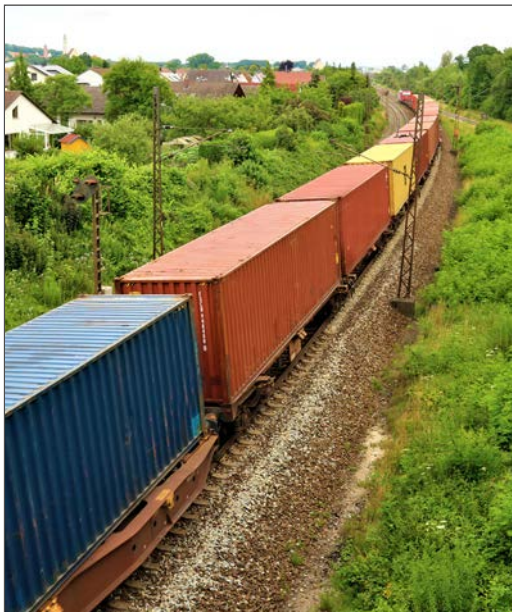
Projektet är ett utmärkt exempel på samarbete mellan industrin och den akademiska världen och öppnar även upp möjligheterna att arbeta tillsammans med kunderna i nya applikationer och primärt biobaserade material. Samarbetet och investeringen är av strategisk vikt för Duroc och en viktig del av koncernens långsiktiga hållbarhetssträvan.



### IFG Cresco – energieffektiv odling och biologiskt nedbrytbar lösning för marktäckning

IFG Cresco levererar textila lösningar för professionell odling av grödor samt applikationer för marktäckning. Med Crescos textilier, vilka används bland annat i växthus, kan odlingsmiljön utformas så att den bli mer energieffektiv och förbrukar mindre vatten. Produkterna gör det möjligt att bättre kontrollera inomhusklimatet, vilket ökar möjligheterna för närodlade grödor och därmed bidrar till minskade transporter. Cresco har också utvecklat Duracover, en biologiskt nedbrytbar markmatta för ogräskontroll, gjord av majsstärkelse (PLA). Med Duracover finns ett alternativ för marktäckning, vilken kan ersätta lösningar i plast och bekämpningsmedel. Duracover har använts i otaliga park- och landskapsprojekt i offentliga miljöer. I Frankrike har Duracover till exempel använts vid järnvägsprojektet Ligne Grand Vitesse mellan Tours och Bordeaux, byggandet av spårväg i Nice samt vid anläggningen av parken vid Musée Soulages i Rodez.

*Bild, parken vid Musée Soulages i Rodez.*



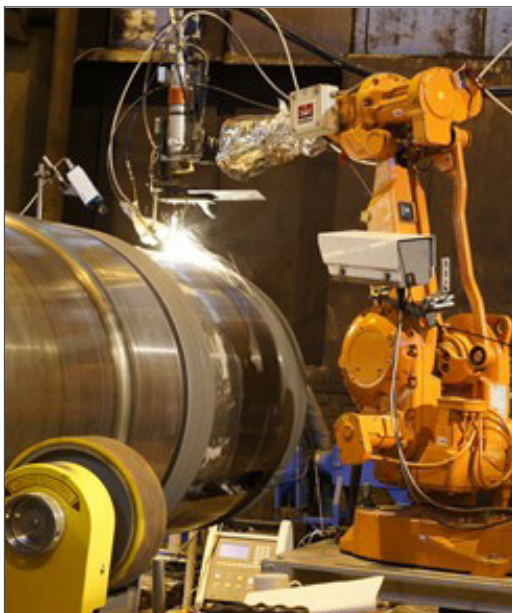
#### **Duroc Rail – för ett hållbart järnvägssystem**

Energiförbrukningen för gods och persontrafik på järnväg är mindre än hälften av den energi som förbrukas i vägtrafik. Fjärrtransporter med vägbunden trafik har en energiförbrukning om 0,2 kWh/ton/km medan motsvarande siffra för tåg är 0,08 kWh/ton/km. Jämför man koldioxidutsläpp har järnvägstrafiken en bråkdel av vägtrafikens utsläpp, 53 g CO<sub>2</sub>/ton/km för en lastbil i förhållande till 2,4g CO<sub>2</sub>/ton/km för tåg.

Duroc Rail bidrar till ett mer hållbart järnvägssystem genom högkvalitativ service inom underhåll och logistikhantering av järnvägshjul i Skandinavien. Duroc Rail står för snabba leveranser, hög kvalitet och stort kunnande inom området.

Järnvägshjul är en kritisk komponent för säkerheten vad gäller trafik på järnväg vilket är en ledstjärna i vår verksamhet och gör att vi i utför vårt arbete med största noggrannhet.

Genom att trygga försörjningen av järnvägshjul till våra kunder bidrar vi till ett ökat förtroende för järnvägstransporter och att mer transporter kan flyttas över till järnväg. På så sätt bidrar vi till en minskad miljöbelastning vid både person- och godstransporter.



#### **Duroc Laser Coating – Rätt egenskaper på rätt plats för en effektiv och hållbar produktion**

Duroc Laser Coating är marknadsledande på ytförbättrande och ytåterskapande åtgärder med hjälp av laserteknik. Båda dessa områden innebär en klar minskning av industrins uttag av naturresurser då komponenter håller längre och vid haveri kan åtgärdas istället för att bytas ut.

En stor, men ofta dold, del av klimatpåverkan i de flesta tekniktunga branscher kommer från tillverkning av reservdelar. I många fall är det en liten yta på en stor komponent som havererat genom slitage, men för att åtgärda detta kasseras hela detaljen och en ny sätts in. Att istället renovera den slitna ytan sparar både energi och naturresurser. Då komponentens funktion och hållbarhet i många fall kan förbättras genom användande av material med mer anpassade egenskaper blir dessutom vinsten dubbel. Livslängden på komponenter som utsätts för nötning, korrosion eller höga temperaturer kan i de flesta fall fördubblas, men även tre eller fyra gånger så lång livslängd är inte ovanligt.

Duroc Laser Coating bidrar även till att minimera haverier på ny tillverkade produkter genom att redan vid tillverkningen förbättra slitageutsatta komponenters ytegenskaper med hjälp av laserpåsvetsning, laserimpregnering och laserhårdning.



### Nya miljökrav stärker Universal Powers konkurrenskraft

Universal Power (UPN) representerar världens ledande utvecklare och tillverkare av dieselmotorer för industriellt och marint bruk. I Sverige och Norge levererar UPN moderna motorer som ligger i teknikens framkant.

Under 2019 och 2020 införs i Europa nya, stränga emissionskrav för hela spektrat av dieseldrivna industrimotorer. De nya kraven benämns av EU som Steg V och innebär bland annat att halterna av kväveoxider (NOx) ska minska ytterligare.

UPN har under 2019 mött den svenska marknadens efterfrågan på motorer som med råge klarar de nya utsläppsnivåerna och står väl rustade inför 2020. Våra samarbetspartner har redan utvecklat hela sitt motorprogram på flera avgörande sätt, exempelvis genom att väsentligt reducera bränsleåtgången, effektivisera drivlinorna och hydraulsystemen samt utveckla mer avancerade dieselpartikelfilter (DPF). De nya motorerna har också testats i vid bemärkelse.

Genom att ligga i teknikens framkant med ett motorprogram, väl förenligt med de rådande miljökraven, stärker UPN sin konkurrenskraft och kan ytterligare flytta fram positionen på en växande marknad.



# REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

**TILL BOLAGSSTÄMMAN I DUROC AKTIEBOLAG,  
ORG.NR 556446-4286**

## **UPPDRAG OCH ANSVARFÖRDELNING**

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för räkenskapsåret 2018-07-01 – 2019-06-30 på sidorna 17–23 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

## **GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING**

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

## **UTTALANDE**

En hållbarhetsrapport har upprättats.  
Stockholm den 27 september 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
Auktoriserad revisor



# FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (publ) 556446-4286 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018/2019, vilket omfattar perioden 1 juli 2018-30 juni 2019.

## VERKSAMHETSBEKRIVNING

### DUROC I KORTHET

Duroc förvärvar, utvecklar och förvaltar industri- och handelsföretag. Med djup kunskap om teknik och marknad siktar koncernens företag på en stark position i sina respektive branscher. Som ägare bidrar Duroc aktivt till utvecklingen. Koncernen har under räkenskapsåret 2018/2019 omsatt ca 3 000 Mkr och haft ca 830 anställda. Inklusive förvärvet av Cotting-gruppen omsätter koncernen ca 3 700 Mkr på årsbasis och har ca 1 100 medarbetare i Europa och USA. Duroc AB är noterat på Nasdaq Stockholm.

### ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 2570 (1 948). Största ägare var vid räkenskapsårets utgång Peter Gyllenhammar AB med 79,5 procent av röstetalet följt av AB Traction med 9,8 procent och Pareto Securities AS med 1,3 procent av rösterna.

### AFFÄRSMODELL OCH STRATEGI

Duroc skapar värde genom långsiktig hållbar utveckling av dotterbolagen och genom opportunistiska förvärv. Duroc eftersträvar långsiktigt ägande av företagsportföljen. Dotterbolagen är närmast kunderna och förstår därmed marknaden och kundbehoven bäst. Styrmodellen är decentraliserad och respektive dotterbolag är ansvarig för sin resultatutveckling. Vi ser entreprenörskapet som en bas till en sund och lönsam tillväxt.

Gemensamt för koncernens bolag är att de är stabila företag med långsiktig intjäningsförmåga och utvecklingspotential. Bolagen bygger sin verksamhet på ingående kunskap om både teknik och marknad. Duroc tar som ägare en aktiv roll och bidrar till utvecklingen av respektive verksamhet. Genom att investera i de befintliga bolagen samt genom förvärv av nya företag skapar Duroc-koncernen värdetillväxt för aktieägarna.

### DUROCS AFFÄRSOMRÅDEN

Verksamheten är indelad i tre affärsområden; Fiber, Industrihandel och Övrig Industri. En gemensam ledstjärna för all verksamhet är att vi skapar en konkurrenskraftig industri, en god arbetsmiljö och ett hållbart samhälle.

#### Affärsområde Fiber

Affärsområde Fiber utgörs av International Fibres Group (IFG). IFG är en av världens ledande oberoende producenter av polypropylenbaserade fibrer och garner med kunder främst inom bil-, anläggnings-, möbel- och filterindustri. Produktionsanläggningarna är lokaliserade i Belgien, Storbritannien, USA och Österrike med en total årlig produktion om ca 100 000 ton fiber. I affärsområdet ingår Cresco i Belgien som utvecklar och producerar produkter för professionella odlare. Produkterna bidrar till gynnsamma miljöer i växthus och för svampodlingar samt komposteringsanläggningar. De återfinns också i parkmiljöer där de används till att förhindra ogräs. Det finns stora likheter med de övriga fiberbolagen ur ett produktionstekniskt perspektiv.

Fiber (Mkr)	1 juli 2018-30 juni 2019	1 juli 2017-30 juni 2018*
Nettoomsättning	2 252,0	2 040,0
Rörelseresultat	59,0	97,5**
Medelantal anställda	671	602

\* Cresco ingår från november 2017

\*\* Inklusive upplösning av negativ goodwill om 34 Mkr.

#### Affärsområde Industrihandel

Affärsområde Industrihandel utgörs av Duroc Machine Tool (DMT), UPN (Universal Power Nordic AB) och Herber Engineering AB. DMT är verksam inom handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service samt support till verkstadsbolag på den nordiska och baltiska marknaden. DMT representerar ett stort antal internationellt kända fabriker. Den viktigaste produkten är verktygsmaskiner från koreanska Doosan. Märket är ett av de ledande på världsmarknaden och fler kunder får nu upp ögonen för maskinerna som är konkurrenskraftiga och pålitliga. Från juli 2018 ingår UPN i affärsområdet. UPN erbjuder den svenska och norska marknaden dieselmotorer för industriellt och marint bruk samt tillhörande reservdelar, service, reparationer med mera. Sedan maj 2019 ingår även Herber Engineering AB som är specialiserade på tillverkning av rörbockningsmaskiner för industrimarknaden.

Industrihandel (Mkr)	1 juli 2018-30 juni 2019	1 juli 2017-30 juni 2018
Nettoomsättning	590,2	375,7
Rörelseresultat	33,1	19,9
Medelantal anställda	110	73

#### Affärsområde Övrig Industri

Affärsområde Övrig Industri utgörs av Duroc Rail och Duroc Laser Coating (DLC). Duroc Rail levererar kvalificerat underhåll av järnvägshjul för lok och vagnar till järnvägsoperatörer på främst den svenska marknaden. Med ett effektivt hjulunderhåll bidrar Duroc Rail till sänkta driftskostnader per transportkilometer. Bolagets största kunder är bland andra VTG, LKAB och Swemaint. Duroc Laser Coating (DLC) är Sveriges ledande företag inom laserytbehandling. Bolaget erbjuder renovering och nytillverkning av industrikomponenter baserat på laserytbehandlingsteknik. Metalluppgagnad med hjälp av laserteknologi möjliggör ökad produktprestanda och möter krav på extrema yt- och funktions-egenskaper gällande bland annat friktion, korrosion och slitage.

Övrig Industri (Mkr)	1 juli 2018-30 juni 2019	1 juli 2017-30 juni 2018
Nettoomsättning	132,2	110,9
Rörelseresultat	14,1	10,0
Medelantal anställda	49	46

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- Koncernens nettoomsättning ökade med 18 procent under räkenskapsåret, den organiska tillväxten uppgick till 3 procent.
- I juni 2019 tecknade Duroc avtal om förvärv av företagsgruppen Cotting, en fransk-belgisk producent av tekniska textilier med en omsättning om ca 70 MEUR. Förvärvet slutfördes i juli 2019. Inklusive Cotting-gruppen omsätter Duroc-koncernen ca 3 700 Mkr och har ca 1 100 medarbetare.
- I april 2019 förvärvade Duroc Herber Engineering, en tillverkare av avancerade rörbockningsmaskiner för kallformning av rör och profiler, och med en omsättning om ca 50 Mkr.
- Duroc har under räkenskapsåret förvärvat aktier, motsvarande en ägarandel om 13 procent, i det engelska börsbolaget Carclo. Bokfört värde per 30 juni 2019 var 22,4 Mkr.
- Investeringar om 62,3 Mkr har gjorts för att öka kapaciteten i den befintliga verksamheten, främst inom garnverksamheten i USA och Cresco i Belgien.
- Mot bakgrund av att Duroc avser att fortsätta hålla en hög investeringstakt föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018/2019. Bedömningen är att bolagets kapital kan generera en för aktieägarna tillfredställande avkastning genom att stanna kvar i bolaget.

## KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 974,4 Mkr (2 526,4), varav 2 252,0 Mkr (2 040,0) från affärsområde Fiber, 590,2 Mkr (375,7) från affärsområde Industrihandel och 132,2 Mkr (110,9) från affärsområde Övrig Industri. Rörelseresultatet uppgick till 93,7 Mkr (116,2). Affärsområde Fiber stod för 59,0 Mkr (66,5 exkl. 31 Mkr hänförlig till upplösning av negativ goodwill), Industrihandel för 33,1 Mkr (19,9) och Övrig Industri för 14,1 Mkr (10,0).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 87,3 (85,6 exkl. 45 Mkr hänförlig till upplösning av negativ goodwill och positiva effekter från uppskjuten skatt i samband med förvärvet av Cresco). Likvida medel uppgick vid räkenskapsårets utgång till 352,5 Mkr (262,2). De räntebärande skulderna uppgick till 476,6 Mkr (273,7) och koncernens nettoskuld till 124,1 Mkr (11,5). Eget kapital har under räkenskapsåret ökat med 7,7 procent till 950,0 Mkr (882,4), motsvarande 1,73 kr per aktie och soliditeten uppgick vid årets utgång till 51,1 procent (53,1). Justerad soliditet (beräknad utifrån nettoresultatet av likvida medel och räntebärande skulder) uppgick till 63,1 procent per 30 juni 2019 (63,0).

Kassaflödet uppgick till 87,3 Mkr (-53,5), varav 70,8 Mkr (75,7) från den löpande verksamheten, -143,7 Mkr (-106) från investeringsverksamheten och 160,2 Mkr (-23,2) från finansieringsverksamheten. Under räkenskapsåret har koncernen investerat 61 Mkr materiella anläggningstillgångar och kassaflöde från rörelseförvärven av UPN och Herber uppgår till -34,1 Mkr. Kassaflöde från finansieringsverksamheten innefattar upptaget lån om 180 Mkr avsett för förvärvet av Cotting-gruppen som slutfördes efter räkenskapsårets utgång i juli 2019.

## HÅLLBARHETSRAPPORT

Durocs hållbarhetsrapport som avges enligt årsredovisningslagen finns att läsa på sida 17.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under året har ett av koncernens dotterbolag tagit upp ett kortfristigt lån från Peter Gyllenhammar AB, som innehar cirka 80 procent av aktierna i Duroc AB. Lånebeloppet uppgår vid räkenskapsårets utgång till 26,0 Mkr och löper med ränta i enlighet med marknadsmässiga villkor. Under räkenskapsårets har Duroc köpt tjänster från och sålt tjänster till andra bolag där Peter Gyllenhammar AB är majoritetsägare till ett belopp om 0,9 Mkr respektive 0,1 Mkr.

## VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Durocs värde och avkastning på investerat kapital är beroende av utvecklingen i de bolag som ingår i koncernen. Dotterbolagens lönsamhet är främst beroende av hur skicklig respektive dotterbolags vd och ledningsgrupp är i att affärsmässigt utveckla, förbättra och förvalta den verksamhet man ansvarar för. Därtill kommer moderbolagets förmåga att genomföra värdeskapande förvärv och integrera nya verksamheter i koncernen samt fastlägga strategier och möjliggöra investeringar, tillsätta kompetenta företagsledningar och tillförsäkra att koncernens verksamheter utvecklas väl.

Durocs värde är också beroende av externa faktorer såsom makroekonomiska förhållanden och marknadsutveckling, vilka kan utvecklas på ett, för Durocs verksamheter, ogynnsamt sätt. Därutöver finns ytterligare faktorer utanför Durocs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Duroc kan påverka genom sitt agerande, vilka kan komma att få en negativ påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning och medföra att Duroc minskar i värde. Duroc följer löpande väsentliga risker i koncernens verksamheter och gör en bedömning av riskhantering, såväl inom respektive dotterbolag som på lednings- och styrelsenivå i moderbolaget.

Nedan beskrivs ytterligare risker som Duroc är utsatt för i sin verksamhet.

## DUROCS VERKSAMHETET ÄR FÖREMÅL FÖR KONKURRENS

Durocs dotterbolag verkar på konkurrensutsatta marknader. Den framtida konkurrenssituationen är bland annat beroende av förmågan att möta befintliga och framtida marknadsbehov. Flera av bolagen inom främst affärsområde Fiber verkar på marknader där konkurrensen är hård och i vissa fall konkurrerar dotterbolag med aktörer som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av varor och tjänster, är större, samt har större finansiella, tekniska, marknadsförings- och personalresurser. Det är av stor vikt att Duroc fortsätter att vara entreprenöriella, ta ansvar och arbeta nära sina kunder för att hela tiden kunna möta deras behov.

## DUROC ÄR BEROENDE AV SAMARBETE MED LEVERANTÖRER OCH TILLGÅNGEN PÅ BLAND ANNAT POLYPROPYLEN GRANULAT

Duroc är beroende av att samarbeten med leverantörer och tillverkare fungerar väl. Inom affärsområde Industrihandel, som bedriver maskinhandel och handel med motorer är samarbetet med tillverkarna och deras förmåga att utveckla konkurrensmässiga produkter avgörande för verksamhetens utveckling. Fiberverksamheten är beroende av tillgången på råvara i form av polypropylengranulat. Polypropylen är en biprodukt från oljeraffinering varför råvarupriset på polypropylen till viss del och på lång sikt korrelerar

med oljepriset. Förändringar i kostnader för råvaror får därför potentiellt stor påverkan på IFG:s intjäningsförmåga. Fluktuationer i råvarupriser kan bero på faktorer utanför IFG:s kontroll. Det finns en risk att tillgången på råvara minskar, med stigande råvarupriser till följd. IFG har i dagsläget många leverantörer av samma insatsvara och kundavtal, vilka i flertal fall inkluderar prisjusteringsklausuler.

### POLITISKA RISKER

Duroc har verksamhet i 11 länder (12 länder efter balansdagen) och är därmed exponerad för politiska och ekonomiska risker både globalt och i enskilda länder och regioner. Storbritanniens beslut att lämna den europeiska unionen kan exempelvis leda till ekonomisk osäkerhet, vilken kan ha effekt på den verksamhet som koncernen bedriver i Storbritannien inom affärsområde Fiber. En viktig komponent för koncernens verksamhet och kunderbjudande är den Europeiska unionens inre marknad, dvs. den gemensamma marknaden med fri rörlighet för varor tjänster, kapital och personer inom den Europeiska unionen. Även USA:s politiska ledning, eller andra turbulenta politiska och samhällsrelaterade förhållanden på de marknader där Duroc verkar kan komma att påverka verksamhet, resultat och finansiell ställning.

#### Brexit

Storbritanniens planerade utträde ur EU (Brexit) kan komma att påverka Durocs verksamhet. För närvarande råder osäkerhet såväl kring långsiktiga lösningar som regler för övergångsperioden och det finns en risk för att det blir en Brexit utan några fastställda övergångsregler alternativt att Brexit skjuts upp. Bristen på klarhet över vad som kommer att hända gör det svårt att identifiera effekterna. Mot denna bakgrund, följer styrelse och ledning löpande utvecklingen, för att vid behov kunna vidta lämpliga åtgärder. Inom affärsområde Fiber utgör cirka 9 procent av omsättningen export från Storbritannien till EU eller andra delar av världen. Stora delar av denna försäljning kan emellertid flyttas till andra koncernbolag inom EU och en eventuell negativ påverkan från Brexit bedöms inte vara omfattande. Risker för koncernens verksamhet utanför Storbritannien handlar huvudsakligen om inköp av varor. Mängden varor som köps in från Storbritannien är dock begränsad och effekterna bedöms inte få någon väsentlig inverkan på Durocs verksamhet. Vidare har bolagen inom affärsområde Fiber brittiskt moderbolag. Vid en hård Brexit skulle detta kunna innebära att vissa transaktioner mellan koncernbolagen så som tex utdelning belastas med källskatt under begränsad period innan avtal hunnit upprättas. Duroc bevakar frågan. Effekterna bedöms kunna hantearas, men det finns en osäkerhet.

### REGULATORISKA KRAV

Vissa delar av Durocs verksamhet bedrivs inom områden som påverkas av lagar och regleringar från olika myndigheter inom de länder där respektive dotterbolag är verksamt. Sådana regleringar kan t.ex. utgöras av standarder som vissa produkter måste uppfylla eller regleringar och lagar som påverkar hur Duroc kan tillverka sina produkter eller bedriva sin verksamhet. Inom de verksamheter där det bedömts erforderligt finns etablerade processer för att säkerställa att eventuella regelförändringar fångas upp och implementeras.

### BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH ÖVRIG PERSONAL

Durocs framgång är beroende av ledande befattningshavare, ledare i dotterbolagen och andra nyckelpersoner som bidrar med expertkunskap, erfarenhet och engagemang. Det är väsentligt att Duroc har förmåga att attrahera och behålla medarbetare med rätt kompetens, erfarenhet och värderingar. Att ledare och nyckelpersoner har hög kompetens inom verksamhetsutveckling samt inom sina respektive verksamheter och områden är avgörande för Duroc.

### TVISTER OCH ÄNDRADE SKATTEREGLER

Duroc är från tid till annan inblandat i tvister och andra rättsliga förfaranden inom ramen för den löpande verksamheten och kan således komma att exponeras mot ersättningskrav och andra anspråk till följd av exempelvis avtalstvister. Då koncernen har verksamhet i ett stort antal jurisdiktioner, och även har avtalsrelationer med motparter i olika jurisdiktioner kan eventuella tvister komma att prövas enligt främmande lands rättsordning. Internationella regelverk som styr den globala skattemiljön är föremål för regelbundna förändringar, vilka kan komma att påverka koncernen skatterelaterade utgifter. Duroc bevakar löpande utvecklingen på området i de länder där koncernen har bolag och bedömer eventuella effekter på koncernens finansiella ställning, resultat och kassaflöde.

#### Arbetsmiljöutredning i England

IFG Drake, ett bolag inom Duroc-koncernen, är föremål för en arbetsmiljöutredning i England. Detta med anledning av den arbetsplatsolycka som inträffade i en av bolagets fabriker i mars 2017. Utredningen torde, enligt bedömning av bolagets juridiska ombud, leda till att det nationella brittiska arbetsmiljöverket HSE utfärdar en bot, uppgående till mellan 600-950 KGBP. Tidpunkten för slutförandet av utredningen är ännu okänd och bötesbeloppet kan komma att avvika från angivet intervall, såväl upp som ner.

#### Prioriterad fordringsägare Svartöns Specialståls ABs konkurs

Duroc är bäst prioriterad fordringsägare i Svartöns Specialstål ABs konkurs där konkursförvaltaren har stämt ett försäkringsbolag på ca 24 mkr exklusive ränta. Vid fullständig framgång för konkursboet kan Duroc påräkna en utdelning med mellan 15 och 20 Mkr. Processen beräknas inte innebära en belastning för Duroc då medel för att täcka processkostnader redan finns i konkursboet. Den eventuella utdelning är att betrakta som en eventualtillgång och har ej tagits upp som en tillgång i koncernens balansräkning.

### PENSIONSÅTAGANDEN

Inom affärsområde Fiber, primärt i Storbritannien, finns för- månsbestämda pensionsåtaganden vilka är säkerställda genom medel fonderade i en pensionsstiftelse. Pensionsskuldens storlek beräknas med aktuariella metoder och kan således fluktuera bland annat till följd av förändringar i ränteklimatet och värdet på pensionsstiftelsens tillgångar, vilka påverkas av resultatet från förvaltningen. Under räkenskapsåret 2018/2019 har avsättningen för pensioner ökat med 8,5 mkr, vilket beror både på den försvagade svenska kronan gentemot brittiska pund och Euro och en ökad förväntad levnadslängd.

## FINANSIELLA RISKER OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen är vidare utsatt för ett antal finansiella risker, såsom valutarisk, ränterisk, finansieringsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Valutarisker uppstår främst genom affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. En förändring i räntenivån kan innebära ökade kostnader för befintlig och framtida upplåning. Kreditrisk uppstår för Duroc främst genom den exponering som finns gentemot kunder i samband med fakturering. Finansiella instrument utöver de som uppkommit i den löpande verksamheten, utgörs av huvudsakligen av räntebärande upplåning. Förekomsten av derivat- och säkringsinstrument är begränsad. Duroc är finansiellt starkt med en soliditet om 51,1 procent (53,1) per 30 juni 2019. Koncernens likviditet finns placerad i bank. Likvida medel uppgick vid årets utgång till 352,5 Mkr (262,2) och koncernens nettoskuld uppgick till 124,1 (11,5) Mkr. Läs mer om koncernens finansiella risker i not 27.

## BOLAGSSTYRNING

Duroc tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning, se separat bolagsstyrningsrapport på sidan 30.

## RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelsen föreslår att årsstämman den 7 november 2019 godkänner följande riktlinjer för ersättning till koncernens ledande befattningshavare. Riktlinjerna i förslaget är oförändrade i förhållande till de senast beslutade riktlinjerna som fastställdes på årsstämman den 8 november 2018.

Bolaget skall sträva efter att erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässig ersättning. Samtliga ledande befattningshavare har fast årslön, samt i vissa fall rörlig ersättning. Till grund för den rörliga ersättningen ligger kvantitativa mått för gjorda prestationer. Den rörliga ersättningen är maximerad till ett belopp motsvarande åtta månadslöner. Inga ledande befattningshavare har optioner eller konvertibler utställda av bolaget. Uppsägningstiden är högst sex månader och avgångsvederlag utgår ej. I övrigt skall bolagets ledning åtnjuta sedvanliga icke-monetära förmåner.

## FRAMTIDEN

Vi ser med tillförsikt på framtiden och de möjligheter som ligger framför oss. Duroc är en stabil plattform för att kunna utveckla de bolag som finns i koncernen samtidigt som vi har en tydlig tillväxtstrategi och arbetar med värdeskapande förvärv. Durocs balansräkning tyngs inte av stora lån i förhållande till Eget Kapital och innefattar inte heller stora goodwillposter. En generell nedgång i marknaden skulle påverka affärerna, men vår konservativa finansiella hållning bidrar till en stabil grund inför framtiden.

I varje affärsområde och enskilt bolag finns tydliga planer med identifierade aktiviteter som skall genomföras med syftet att förändra, anpassa och förbättra bolagen utifrån krav och förväntningar från marknaden som kontinuerligt förändras. Detta innebär konkret bl.a. utveckling av nya produkter, ständiga förbättringar i produktionsprocesserna samt utveckling av kundrelationer med befintliga och nya kunder.

Duroc är finansiellt starkt och vårt mål är att så förbli. Våra bolag skall generera acceptabla finansiella resultat och vi kommer alltjämt att vidareinvestera i bolagen i linje med lokala ledningars

ambitioner att ta tillvara på de tillväxtpotentialer som ges. Duroc arbetar samtidigt kontinuerligt, genom våra nätverk, med att utvärdera tänkbara förvärv som kan passa i koncernen och därmed bidra till vår ambition att ytterligare stärka Duroc inför framtiden.

## HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

### Förvärv av Cotting Group

I juli 2019 förvärvade Duroc samtliga aktier i det franska bolaget Griffine Enduction SA ("Griffine") respektive det belgiska bolaget Plastibert & Cie. NV ("Plastibert") som tillsammans utgör Cotting Group. Cotting Group producerar och säljer tekniska textilier vilka används inom en rad olika områden, bland annat bilinredningar, modeindustri, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad. Verksamhetsåret 2018 var den sammanlagda omsättningen i Cotting Group cirka 750 Mkr och EBIT ca 50 Mkr. För 2019 bedöms gruppens omsättning nå samma nivå, men försämrade marginaler i den franska verksamheten kommer leda till ett resultat som är sämre än 2018. Förvärvet av Cottinggruppen ökar koncernens omsättning med cirka 25%, samtidigt som Duroc etablerar sig i en bransch med fragmenterad struktur och goda förutsättningar för tillväxt.

## PERSONAL

Medelantalet anställda under året uppgick till 834 (724). Rätt kompetens är avgörande för Durocs framgång. Inom Duroc finns en tydlig entreprenörsanda som tar sig uttryck i medarbetarnas förmåga att se möjligheterna och skapa affärer. Duroc måste ge medarbetarna möjlighet till vidareutveckling och utbildning. Durocs organisation är decentraliserad. Det gör att besluten fattas nära kunden och skapar ett stort utrymme för varje enskild medarbetare, både vad gäller ökat ansvar och möjligheter att påverka den egna organisationen. Dotterbolagens medarbetare har stor kunskap om sina produkter och branscher. Mellan Durocs dotterbolag sker samarbeten och utbyte av kompetens och erfarenheter både mellan bolagen och dess medarbetare. Affärsområde Industrihandel består till största del av försäljningspersonal. Affärsområde Fiber och Övrig Industri har sin tyngdpunkt på produktionssidan.

Respekt för individen är en grundläggande värdering hos Duroc. Vi uppmuntrar mångfald och har skapat en dynamisk organisation. Oavsett kön, etnisk tillhörighet eller religiös bakgrund, civilstånd, ålder eller sexuell läggning ska alla ges samma möjligheter till utveckling. Duroc ser individernas olikheter som en tillgång.

## MODERBOLAGET

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen samt ekonomisk rapportering. Moderbolaget har under året haft igenomsnitt 4 (2) anställda. Vid räkenskapsårets slut är man 6 anställda i bolaget. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick för räkenskapsåret 2018/2019 till 4,6 Mkr (3,6). Resultat efter skatt uppgick till 64,7 Mkr (-5,2), varav 58,8 Mkr (0) avser utdelningar från dotterföretag och 19,4 Mkr (6,3) avser erhållna/lämnade koncernbidrag. Utöver andelar i koncernföretag består tillgångarna i moderbolaget främst av fordringar på koncernföretag och banktillgodohavanden. De disponibla likvida medlen i Duroc AB uppgick vid räkenskapsårets slut till 203,7 Mkr (36,3). Eget kapital uppgick till 960,0 Mkr (895,3) och soliditeten uppgick till 81,4 procent (94,1).

## AKTIEN

Totalt antal utestående aktier uppgår till 39 000 000, varav 29 066 783 B-aktier och 9 933 217 C-aktier. Varje aktie berättigar till en röst och medför samma rätt till andel av bolagets tillgångar samt berättigar till lika stor utdelning. Bolaget innehar inga egna aktier.

## FÖRSLAG TILL RESULTATDISPOSITION

Mot bakgrund av Durocs fortsatta expensionsplaner föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2018/2019. En hög finansiell beredskap är av stort värde i tider då en finansiell åtstramning är allt mer sannolik.

## MODERBOLAGET

Till årsstämmans behandling står följande medel:

Överkursfond	821 506 500
Balanserat resultat	33 687 390
Årets resultat	64 724 926
<b>Kronor</b>	<b>919 918 816</b>

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning:

<b>Kronor</b>	<b>919 918 816</b>
---------------	--------------------

Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande bokslutskommentarer.

# BOLAGSSTYRNING

## 1 JULI 2018 – 30 JUNI 2019

Denna rapport har granskats av bolagets revisor i enlighet med aktiebolagslagens krav.

### BOLAGSSTYRNING

Duroc AB är ett svenskt publikt aktiebolag, vars aktier av serie B är noterade på Nasdaq Stockholm. Duroc AB och Duroc-koncernen följer den svenska aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, övriga tillämpliga lagar och förordningar samt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, så länge bolaget i bolagsstyrningsrapporten, för varje regel i Koden som det har avvikit ifrån, redovisar denna avvikelse, anger skälen för detta samt beskriver den lösning som valts istället. Till grund för bolagets styrning ligger också bolagsordningen. Bolagsordningens innehåll regleras av aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter eller om ändring av bolagsordning. Durocs bolagsordning finns tillgänglig på Durocs hemsida, [www.duroc.com](http://www.duroc.com).

### ÄGARSTRUKTUR, AKTIER OCH RÖSTRÄTT

Aktiekapitalet i Duroc uppgick per 30 juni 2019 till 39 Mkr fördelat på 39 000 000 aktier, varav 29 066 783 B-aktier och 9 933 217 C-aktier. Varje aktie motsvarar en röst och medför samma rätt till andel av bolagets tillgångar samt berättigar till lika stor utdelning. Duroc har ingen begränsning för hur många röster en aktieägare kan äga vid en bolagsstämma.

Duroc hade per den 30 juni 2019 2 570 (1 948) aktieägare. De största ägarna var Peter Gyllenhammar AB med 79,5 procent, AB Traction med 9,8 procent och Pareto Securities AS med 1,3 procent. De tio största ägarna svarade för 94 procent av rösterna och lika stor andel av kapitalet.

### BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. Här beslutar aktieägarna i Duroc i centrala frågor, såsom fastställelse av resultat- och balansräkningar, utdelning till aktieägarna, styrelsens sammansättning, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, ändringar i bolagsordningen, val av revisor och principer för ersättningar till bolagsledningen. Bolagsstämman ska förberedas och genomföras på ett sådant sätt att förutsättningar skapas för aktieägarna att utöva sina rättigheter på ett aktivt och välinformerat sätt. Aktieägare som är införda i aktieboken på avstämningsdagen och som anmäler sitt deltagande i stämman senast den dag som anges i kallelsen har rätt att närvara och rösta vid stämman, antingen personligen eller via ombud med fullmakt. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat av årsstämman.

Uppgift om tid och ort för årsstämma lämnas på Durocs hemsida senast i samband med tredje kvartalsrapporten. Där finns också upplysningar om hur aktieägarna ska förfara för att få ett ärende behandlat av stämman. Vid stämman ska verkställande direktören samt en revisor närvara. Styrelsens ordförande ska närvara och så många av styrelseledamöterna så att styrelsen är beslutsför, om möjligt samtliga styrelseledamöter.

### ÅRSSTÄMMA 2018

Durocs årsstämma 2018 hölls den 8 november på Scandic Anglajs, Humlegårdsgatan 23 i Stockholm. Vid stämman beslutades om omval av samtliga styrelseledamöter; Peter Gyllenhammar, Carina Heilborn, Carl Östring, Ola Hugoson och Johan Öberg. Till styrelsen ordförande omvaldes Peter Gyllenhammar.

PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor med Michael Bengtsson som huvudansvarig revisor. Samtliga styrelseledamöter, med undantag för Johan Öberg, och revisorn närvarade vid årsstämman.

Årsstämman beslutade att fastställa moderbolaget och koncernens balans- och resultaträkningar samt att det balanserade resultatet balanseras i ny räkning. VD och samtliga styrelseledamöter beviljades ansvarsfrihet för året.

Årsstämman beslutade vidare i enlighet med förslag att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma kunna besluta om nyemission av sammantaget högst 4 300 000 aktier av serie B. Nyemitterade aktier ska kunna tecknas med eller utan företrädesrätt för nuvarande aktieägare. Beslutet om nyemission får innehålla bestämmelser om att emitterade aktier får betalas med apport, genom kvittning eller i övrigt tecknas med villkor enligt 13 kap. 5 § första stycket aktiebolagslagen. Styrelsen bemyndigades även att i övrigt bestämma villkoren för nyemissionen.

Syftet med bemyndigandet är att bolaget skall kunna emittera aktier som köpeskillingslikvid i samband med förvärv av andra företag eller andelar av företag och/eller tillgångar, som styrelsen bedömer vara av värde för koncernens verksamhet. Ett beslut av årsstämman i enlighet med styrelsens förslag förutsätter att det biträds av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de angivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

### VALBEREDNING

Mot bakgrund av den koncentrerade ägarstrukturen, där Peter Gyllenhammar via Peter Gyllenhammar AB och Traction AB tillsammans äger 89 procent av rösterna, beslutade årsstämman att inte utse någon valberedning för räkenskapsåret 2018/2019.

### STYRELSEN

Durocs styrelse består av ledamöterna Peter Gyllenhammar, tillika ordförande, Carina Heilborn, Ola Hugoson, Johan Öberg och Carl Östring. Samtliga styrelseledamöter omvaldes vid årsstämman den 8 november 2018.

### Peter Gyllenhammar

Stockholm, Född 1953

Bakgrund: Styrelseordförande sedan årsstämman 27 april 2017. Ägare till Gyllenhammar Holding AB (inklusive Peter Gyllenhammar AB)

Utbildning: Ej avslutade studier vid Handelshögskolan i Stockholm  
Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Galjaden Holding AB, Svenska Trävarugruppen AB och Teknikmagasinet Nordic Holding AB med dotterbolag. Styrelseledamot i Gyllenhammar Holding AB, Peter Gyllenhammar AB, Galjaden Fastigheter AB med dotterbolag, Browallia AB med dotterbolag, Johnson & Starley Ltd med dotterbolag och VB Value Research AB

Antal aktier: indirekt via Peter Gyllenhammar AB: 21 066 783 serie B och 9 933 217 serie C

**Carina Heilborn**

Täby, Född 1973

Bakgrund: Ledamot sedan 2016. Revisor på KPMG, CFO samt Investment Manager på Peter Gyllenhammar AB

Utbildning: Civilekonom

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Scandbook AB. Styrelseledamot i Deflam AB (publ), Teknikmagasinet Nordic Holding AB med dotterbolag, Svenska Trävarugruppen AB med dotterbolag, Scandbook Holding AB, Equuleus AB, Johnson &amp; Starley Ltd med dotterbolag och VB Value Research AB

Antal aktier: 0

**Ola Hugoson**

Ystad, Född 1957

Bakgrund: Ledamot sedan 2017. Sedan 1982 arbetande inom familjeföretaget Polykemi AB, Vd och koncernchef sedan 1997.

Utbildning: Civilekonom

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot Polykemi AB med dotterbolag

Antal aktier: 25 000 B-aktier.

**Johan Öberg**

Saltsjöbaden, Född 1970

Bakgrund: Ledamot sedan 2017. Senior Partner and Director, Managing Partner BCG Sweden

Utbildning: MBA från INSEAD

Övriga styrelseuppdrag: Inga

Antal aktier: 0

**Carl Östring**

Lidingö, Född 1974

Bakgrund: Ledamot sedan 2013. Grundare av Generalcounsel.se. 2011-2019 chefsjurist och Investment Manager på AB Traction.

Tidigare Advokat, Managing Partner och delägare på advokatbyrå i Sverige och Ryssland

Utbildning: Jur.kand.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Drillcon AB, styrelseledamot i Hifabgruppen AB, Sigicom AB, Recco Holding AB med dotterbolag samt Creatum Holding AB

Antal aktier: 10 000 B-aktier och 3 200 B-aktier tillsammans med maka.

**STYRELSENS ARBETE**

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen beslutar om koncernens övergripande mål, strategier, förvärv, avyttringar och investeringar samt fastställer den finansiella rapporteringen och fattar beslut rörande koncernens finansiella struktur. Styrelsen är ansvarig för att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler samt att bolagets informationsgivning är öppen, korrekt, relevant och tillförlitlig.

Styrelsens arbetsordning och instruktioner om arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktören utvärderas, uppdateras och fastställs årligen. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

Styrelsen ska årligen utvärdera styrelsens arbetsformer och effektivitet. Minst en gång per år ska styrelsen särskilt utvärdera verkställande direktörens arbete. När denna fråga behandlas får ingen från bolagets ledning närvara.

Styrelsen har sex ordinarie sammanträden och ett konstituerande sammanträde per år. De ordinarie sammanträdena äger rum i samband med avgivande av delårs- eller helårsbokslut samt fastställande av budget och långsiktig finansiell plan. Därutöver hålls extra styrelsesammanträden vid behov. Inför varje möte skickas förslag till dagordning, inklusive dokumentation, ut till samtliga styrelseledamöter.

Under räkenskapsperioden 1 juli 2018 – 30 juni 2019 hölls utöver de sex ordinarie sammanträdena, fyra extra styrelsemöten samt ett konstituerande möte i samband med årsstämman. På samtliga ordinarie sammanträden behandlades strategiska frågor, bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling, den ekonomiska rapporteringen och kontrollen, personal- och organisationsfrågor, legala frågor samt utvecklingen på finansmarknaden. Vid tre av mötena deltog bolagets revisor och presenterade revisionsplan samt revisionsrapporter. Under räkenskapsperioden 1 juli 2018 – 30 juni 2019 har samtliga beslut varit enhälliga.

**REVISION**

Revisor väljs på bolagsstämman. Revisorn granskar Duroc AB:s årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorns arvode fastställs av bolagsstämman.

Ledamot	Invald	Arvode <sup>1</sup>	Närvaro		Oberoende i förhållande till	
			Styrelse- möten <sup>2</sup>	Konstituerande styrelsemöten	Bolag och ledning	Större aktieägare
Peter Gyllenhammar	2017	200 000	10/10	1/1	Ja	Nej
Carina Helborn	2016	100 000	10/10	1/1	Ja	Nej
Ola Hugoson	2017	100 000	9/10	1/1	Ja	Ja
Johan Öberg	2017	100 000	10/10	0/1	Ja	Ja
Carl Östring	2013	100 000	10/10	1/1	Ja	Ja
		<b>600 000</b>				

<sup>1</sup> Avser beslutat arvode på årsstämman 8 november 2018.

<sup>2</sup> Avser möten under räkenskapsåret 1 juli 2018 - 30 juni 2019.

Vid årsstämman den 8 november 2018 fastställdes att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning. Vid samma stämma omvaldes PricewaterhouseCoopers AB som revisor med Michael Bengtsson som huvudansvarig revisor. PwC har genomfört revisionen för räkenskapsperioden 1 juli 2018 – 30 juni 2019.

## REVISIONSUTSKOTT

Revisionsutskottets huvuduppgift är att, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka bolagets finansiella rapportering och med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster och biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Styrelsen ska tillse att bolagets halvårs- eller niomånadersrapport granskas av bolagets revisor. Minst en gång per år träffar styrelsen, utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen, bolagets revisor.

Under räkenskapsåret juli 2018-juni 2019 har styrelsen i sin helhet fullgjort utskottets uppgifter. Beslut att så skall vara fallet är fattat mot bakgrund av bolagets storlek och verksamhetens omfattning.

## ERSÄTTNINGAR OCH ERSÄTTNINGSPOLICY

Principerna för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare föreslås av styrelsen och reglerar fast årslön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa principer ska sedan fastställas av årsstämman. Vid det konstituerande styrelsemötet i samband med årsstämman den 8 november 2018 beslutades att utse Peter Gyllenhammar och Carl Östring till ledamöter i ersättningsutskottet, med Peter Gyllenhammar som ordförande.

Beslut om ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören fattas av styrelsen. Riktlinjer för ersättning och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare tas fram av styrelsen genom dess ersättningsutskott, fastställs på bolagsstämma och förhandlas och avtalas med verkställande direktören under översyn av ersättningsutskottet.

## VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen och kontrollen av koncernens verksamhet. I det ingår att verkställa koncernens övergripande strategi, affärsstyrning, att kontrollera och sammanställa den ekonomiska rapporteringen, fördela finansiella resurser samt ansvara för finansiering och riskhantering. Styrelsens arbetsordning reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen utvärderar verkställande direktörens arbete en gång varje år vid ett möte där ingen från bolagets ledning deltar. John Häger har varit verkställande direktör för Duroc sedan maj 2016.

### John Häger

Stockholm, Född 1964

Bakgrund: Anställd 2016. Tidigare Vd Sandvik Coromant Sverige AB

Utbildning: Civilingenjör

Antal aktier: 0

## STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN FÖR RÄKENSKAPSPERIODEN 1 JULI 2018 – 30 JUNI 2019

Styrelsen ansvarar enligt svenska aktiebolagslagen för den interna kontrollen och styrningen av bolaget. Styrelsen säkerställer att de av styrelsen fastlagda principerna för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att ändamålsenlig dialog med bolagets revisor upprätthålls.

Styrelsen har utvärderat behovet av att inrätta en särskild intern-revisionsfunktion och gjort bedömningen att Durocs enkla juridiska och operativa struktur tillsammans med styrprocesser och kontrollsystem inte kräver någon särskild funktion och internrevision. Styrelsen i sin helhet ansvarar för styrning och kontroll av bolaget och verkställande direktören ansvarar för den löpande styrningen och kontrollen av koncernens strategier och affärsprocesser samt den ekonomiska rapporteringen och planeringen. Denne rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner.

Styrelsen ska säkerställa kontroll och styrning av bolaget genom att tillse att verkställande direktör och andra nyckelpersoner i bolagets ledning har rätt kompetens och att organisationen är ändamålsenlig för koncernens behov. Organisationens i sig med beslutsvägar, befogenheter och ansvar tillsammans med den kultur som finns i företaget och som uttrycks i interna policies och rutiner är viktiga för styrningen. Koncernen har ett antal policies och instruktioner som reglerar verksamheterna exempelvis beträffande IT, information, etik, jämställdhet, resor och representation.

Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar samt ledamöternas och ordförandes inbördes arbetsfördelning. I styrelsens arbetsordning regleras även arbetsfördelningen mellan verkställande direktören och styrelsen samt finns instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

Duroc har en attestordning som reglerar vilka ekonomiska beslut som får fattas av styrelsen, dotterbolags styrelse, dotterbolagschef och enskild tjänsteman.

Företagsledningen analyserar löpande risker och effektiviteten i den interna kontrollen i bolagens affärsprocesser. En väsentlig del av bolagets interna kontroll återfinns i processerna kopplade till finansiell rapportering. I dessa processer utförs en rad kontrollaktiviteter för att säkerställa riktigheten i intern och extern rapportering. Här utgör även styrelsen löpande dialog med bolagets revisor en viktig del. Durocs ekonomifunktion rapporterar enligt fastställda rutiner i tillförlitliga rapporterings- och affärssystem. Styrelsen får månadsvis interna rapporter och bedömningar av det ekonomiska läget i koncernens bolag. I samband med kvartalsrapporteringen görs prognoser och analyser i syfte att utvärdera bolagens strategier samt säkerställa att den ekonomiska rapporteringen är korrekt.

Duroc har en fastställd informationspolicy som säkerställer att Durocs interna och externa informationshantering sker på ett korrekt sätt. Vad gäller Durocs externa kommunikation av finansiell information och annan information som kan påverka bolagets marknadsvärde, finns fastställda rutiner och distributionskanaler som garanterar efterlevnad av Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Duroc avviker från svensk kod för bolagsstyrning då årsstämman 2018 beslutade att inte utse någon valberedning. Beslutet motiveras av Durocs ägarstruktur där 89 av rösterna ägs av Peter Gyllenhammar AB och Traction AB.

Stockholm i november 2019

Styrelsen i Duroc AB (publ)



# RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	1 juli 2018– 30 juni 2019	1 juli 2017– 30 juni 2018
Nettoomsättning	6	2 974,4	2 526,4
Övriga rörelseintäkter	7	13,2	33,3
Förändring av varulager		1,0	1,1
Råvaror och förnödenheter		-1 530,1	-1382,3
Handelsvaror		-412,4	-270,3
Övriga externa kostnader	8	-417,6	-338,9
Personalkostnader	9	-478,5	-393,8
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	12,13,14	-51,6	-44,4
Övriga rörelsekostnader		-4,6	-14,8
<b>Rörelseresultat</b>		<b>93,7</b>	<b>116,2</b>
Finansiella intäkter	10	2,0	5,6
Finansiella kostnader	10	-6,7	-9,0
<b>Finansnetto</b>		<b>-4,7</b>	<b>-3,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>89,0</b>	<b>112,8</b>
Uppskjuten skatt	11	13,0	29,8
Aktuell skatt	11	-14,8	-12,0
<b>Årets resultat</b>		<b>87,3</b>	<b>130,6</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		87,3	130,6
<b>Resultat per aktie, SEK, hänförligt till moderföretagets aktieägare</b>			
före utspädning och efter utspädning	21	2,24	3,35

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

Mkr	1 juli 2018– 30 juni 2019	1 juli 2017– 30 juni 2018
<b>Årets resultat</b>	<b>87,3</b>	<b>130,6</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>		
<b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b>		
Omräkningsdifferenser	13,9	40,0
Säkringsredovisning	0,6	1,0
Skatt hänförlig till poster som ska återföras i resultaträkningen	0,0	0,0
<b>Poster som inte kan återföras i resultaträkningen</b>		
Omvärdering av strategiska innehav	-26,1	-
Aktuariella vinster och förluster	-9,8	22,2
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen	1,6	-3,7
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-19,7</b>	<b>59,5</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>	<b>67,6</b>	<b>190,1</b>
Varav totalresultat tillhörigt:		
moderbolagets aktieägare	67,6	190,1
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>	<b>67,6</b>	<b>190,1</b>

# BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	30 juni 2019	30 juni 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	12	82,5	77,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12	9,5	6,0
Materiella anläggningstillgångar	13,14	460,3	433,4
Långfristiga värdepappersinnehav	15	28,7	9,4
Långfristiga fordringar	16	2,3	-
Uppskjutna skattefordringar	11	69,8	58,1
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>653,0</b>	<b>584,0</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	17	385,8	353,9
Förskott till leverantörer		2,8	0,9
Kundfordringar	18	434,4	421,5
Aktuella skattefordringar		2,2	0,5
Övriga fordringar		17,8	26,0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	10,4	13,2
Likvida medel	20	352,5	262,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 206,0</b>	<b>1 078,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 859,0</b>	<b>1 662,2</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital		260,5	260,5
Reserver		119,1	104,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		531,4	478,3
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>950,0</b>	<b>882,4</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>35</b>	<b>950,0</b>	<b>882,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Pensionsavsättning	22	51,1	42,6
Garantiavsättningar	23	2,7	2,0
Övriga avsättningar	23	10,9	26,6
Långfristiga räntebärande skulder	24	105,7	93,9
Uppskjutna skatteskulder	11	36,0	39,9
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>206,4</b>	<b>205,0</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	24	370,9	179,8
Förskott från kunder		30,1	28,2
Leverantörsskulder		176,4	251,6
Aktuella skatteskulder		7,0	3,8
Övriga skulder	25	43,6	55,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	74,6	55,5
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>702,6</b>	<b>574,8</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>909,1</b>	<b>779,8</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 859,0</b>	<b>1 662,2</b>

Information om koncernens ställda panter och eventalförpliktelser, se not 30.

# RAPPORT AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Mkr	Hänförligt till moderföretagets aktieägare						Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkringsderivat	Omräknings-reserv	Balanserat resultat	Summa	
<b>Ingående eget kapital 2017-07-01</b>	<b>39,0</b>	<b>260,5</b>	<b>-0,6</b>	<b>64,2</b>	<b>329,3</b>	<b>692,4</b>	<b>692,4</b>
Årets resultat	-	-	-	-	130,6	130,6	130,6
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	18,5	18,5	18,5
Årets omräkningseffekt	-	-	-	40,0	-	40,0	40,0
Omvärdering säkringsderivat	-	-	1,0	-	-	1,0	1,0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,0</b>	<b>40,0</b>	<b>149,1</b>	<b>190,1</b>	<b>190,1</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-06-30</b>	<b>39,0</b>	<b>260,5</b>	<b>0,4</b>	<b>104,2</b>	<b>478,4</b>	<b>882,5</b>	<b>882,5</b>
<b>Ingående eget kapital 2018-07-01</b>	<b>39,0</b>	<b>260,5</b>	<b>0,4</b>	<b>104,2</b>	<b>478,4</b>	<b>882,5</b>	<b>882,5</b>
Årets resultat	-	-	-	-	87,3	87,3	87,3
<b>Övrigt totalresultat</b>							
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-8,2	-8,2	-8,2
Årets omräkningseffekt	-	-	-	13,9	-	13,9	13,9
Omvärdering av strategiska innehav	-	-	-	-	-26,1	-26,1	-26,1
Omvärdering säkringsderivat	-	-	0,6	-	-	0,6	0,6
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,6</b>	<b>13,9</b>	<b>-34,3</b>	<b>67,5</b>	<b>67,5</b>
<b>Utgående eget kapital 2019-06-30</b>	<b>39,0</b>	<b>260,5</b>	<b>1,0</b>	<b>118,1</b>	<b>531,4</b>	<b>950,0</b>	<b>950,0</b>

# KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

Mkr	Not	1 juli 2018 – 30 juni 2019	1 juli 2017 – 30 juni 2018
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat före skatt		89,0	112,8
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		43,0	13,4
		<b>132,0</b>	<b>126,2</b>
Betald inkomstskatt		-13,1	-13,3
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>119,0</b>	<b>112,9</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>			
Ökning/Minskning av varulager		-1,1	-70,7
Ökning/Minskning av rörelsefordringar		23,9	-109,9
Ökning/Minskning av rörelseskulder		-71,0	144,8
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		<b>-48,2</b>	<b>-35,8</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>70,8</b>	<b>75,7</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Köp av immateriella anläggningstillgångar		-1,3	-1,4
Köp av materiella anläggningstillgångar		-61,0	-39,8
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,3	0,0
Kassaflöde från rörelseförvärv		-34,1	-64,7
Investeringar i finansiella instrument		-47,6	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-143,7</b>	<b>-106,0</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Upptagna lån		213,0	78,2
Amortering av lån		-31,8	-103,4
Förändring checkräkningskredit		-21,0	2,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>160,2</b>	<b>-23,2</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>87,3</b>	<b>-53,5</b>
Likvida medel vid periodens början		262,2	295,4
Kursdifferens i likvida medel		3,0	20,3
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	34	<b>352,5</b>	<b>262,2</b>

# RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Mkr	Not	1 juli 2018 – 30 juni 2019	1 juli 2017 – 30 juni 2018
Nettoomsättning	6	4,6	3,6
Övriga externa kostnader	8	-7,2	-8,2
Personalkostnader	9	-9,5	-6,4
Avskrivningar	12,13,14	-0,4	-0,2
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-12,5</b>	<b>-11,2</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		58,8	-
Ränteintäkter och liknande poster		1,6	1,0
Räntekostnader och liknande poster		-0,8	-0,4
<b>Finansnetto</b>	10	<b>59,6</b>	<b>0,6</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>			
Lämnade/erhållna koncernbidrag		19,4	6,3
<b>Resultat före skatt</b>		<b>66,5</b>	<b>-4,4</b>
Aktuell skatt	11	-	-
Uppskjuten skatt	11	-1,7	-0,8
<b>Årets resultat</b>		<b>64,7</b>	<b>-5,2</b>

## RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET

Mkr	1 juli 2018 – 30 juni 2019	1 juli 2017 – 30 juni 2018
<b>Årets resultat</b>	<b>64,7</b>	<b>-5,2</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET</b>	<b>64,7</b>	<b>-5,2</b>

# BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Mkr	Not	30 juni 2019	30 juni 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12	1,3	0,9
Materiella anläggningstillgångar	13	0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	33, 34	876,5	856,5
Övriga aktier och andelar	15	0,4	0,4
Fordringar på koncernbolag	16	48,2	-
Uppskjutna skattefordringar	11	22,2	23,9
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>948,5</b>	<b>881,7</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernföretag	32	25,2	31,9
Övriga fordringar		0,6	1,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	0,6	0,4
Kassa och bank	20	203,7	36,3
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>230,1</b>	<b>69,8</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>1 178,7</b>	<b>951,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital		39,0	39,0
Reservfond		1,1	1,1
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond		821,5	821,5
Balanserat resultat		33,7	38,9
Årets resultat		64,7	-5,2
<b>Summa eget kapital</b>	35	<b>960,0</b>	<b>895,3</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Skulder till koncernföretag	24	3,2	-
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	24	181,6	4,3
Leverantörsskulder		1,4	0,3
Skulder till koncernföretag	24	27,9	46,5
Övriga skulder	25	0,3	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	4,2	5,1
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>215,5</b>	<b>56,2</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>218,7</b>	<b>56,2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 178,7</b>	<b>951,5</b>

# RAPPORT AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<b>Ingående eget kapital 2017-07-01</b>	<b>39,0</b>	<b>1,1</b>	<b>821,5</b>	<b>48,7</b>	<b>-9,8</b>	<b>900,5</b>
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-9,8	9,8	-
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat	-	-	-	-	-5,2	-5,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-5,2</b>	<b>-5,2</b>
<b>Utgående eget kapital 2018-06-30</b>	<b>39</b>	<b>1,1</b>	<b>821,5</b>	<b>38,9</b>	<b>-5,2</b>	<b>895,3</b>
<b>Ingående eget kapital 2018-07-01</b>	<b>39,0</b>	<b>1,1</b>	<b>821,5</b>	<b>38,9</b>	<b>-5,2</b>	<b>895,3</b>
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-5,2	5,2	-
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat	-	-	-	-	64,7	64,7
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>64,7</b>	<b>64,7</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående eget kapital 2019-06-30</b>	<b>39,0</b>	<b>1,1</b>	<b>821,5</b>	<b>33,7</b>	<b>64,7</b>	<b>960,0</b>

# KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

Mkr	Not	1 juli 2018 – 30 juni 2019	1 juli 2017 – 30 juni 2018
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat före skatt		66,5	-4,4
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		-25,6	-6,1
		<b>40,9</b>	<b>-10,5</b>
Betald inkomstskatt		-0,1	0,0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>40,7</b>	<b>-10,5</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-0,4	-1,4
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		0,9	-1,2
<b>Förändring av rörelsekapital</b>		<b>0,5</b>	<b>-2,6</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>41,8</b>	<b>-13,1</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Köp av immateriella anläggningstillgångar		-0,7	-1,4
Köp av materiella anläggningstillgångar		-0,0	-
Aktieägartillskott till dotterbolag i samband med rörelseförvärv		-20,0	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-20,7</b>	<b>-1,4</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Upptagna lån		179,5	-
Amortering lån		-2,1	-2,1
Nettoförändring koncerninterna fordringar och skulder		-30,2	41,1
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>147,1</b>	<b>39,0</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>		<b>167,5</b>	<b>24,5</b>
Likvida medel vid periodens början		36,3	11,8
Kursdifferens i likvida medel		-0,1	-
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	34	<b>203,7</b>	<b>36,3</b>





# NOTER

## NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Duroc AB (moderföretaget) och dess dotterföretag (sammanslaget koncernen) bedriver verksamheten inom tre affärsområden, Fiber, Industrihandel och Övrig Industri.

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Duroc AB har under året haft i genomsnitt fyra anställda inklusive VD och CFO. Vid årets utgång har bolaget sex anställda.

Affärsområde Fiber innefattar International Fibres Group (IFG), en av världens ledande oberoende producenter av polypropylenbase-erade fibrer och garner med kunder främst inom bil-, anläggnings-, möbel- och filterindustri. Verksamheten är uppdelad i två produktområden för syntetiska fibrer; stapelfibrer och filamentgarner. Produktionsanläggningarna är lokaliserade i Belgien, Storbritannien, USA och Österrike. I Belgien utvecklas och produceras även fiberbaserade textilier för professionell odling och marktäckning.

I affärsområde Industrihandel bedriver Duroc Machine Tool handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin. Verksamheten

är lokaliserad till Sverige, Norge, Danmark, Finland och Baltikum. Från juli 2018 ingår även Universal Power Nordic, en ledande leverantör av dieselmotorer ämnade för industriella och marina applikationer med verksamhet i Sverige och Norge. Sedan 30 april 2019 ingår Herber Engineering som tillverkar rörbockningsmaskiner och bedriver sin verksamhet i Sverige.

Affärsområde Övrig Industri utgörs av Duroc Rail och Duroc Laser Coating (DLC). Duroc Rail levererar kvalificerat underhåll av järnvägshjul för lok och vagnar till järnvägsoperatörer. DLC är ledande i Sverige inom laserytbehandling och erbjuder renovering och nytillverkning av industrikomponenter.

Duroc AB (moderföretaget) är ett aktiebolag registrerat och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Svärdvägen 5, 182 33, Danderyd. Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm. Styrelsen har den 26 september 2019 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Årsredovisningen kommer att föreläggas årsstämman den 7 november 2019.

## NOT 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

### 2.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Durocs koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Reporting Standards (IFRS) och tillhörande tolkningar (IFRIC) så som de antagits av EU. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden med följande undantag:

- Långfristiga värdepappersinnehav har värderats till verkligt värde
- Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder har beräknats med tillämpning av aktuell skattesats och värderingen baseras på hur redovisade värden på underliggande tillgångar och skulder förväntas realiseras eller regleras.
- Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde
- Avsättningar värderas till det belopp som krävs för att reglera en förpliktelse med eventuell nuvärdesberäkning
- Förmånsbestämda pensionsplaner värderas till nettot av uppskattad, nuvärdesberäknad framtida ersättning och förvaltningstillgångar värderade till verkligt värde.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver i flertalet fall användning av viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

De finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Belopp anges i miljoner kronor (Mkr) med en decimal om inte annat framgår. Avrundningar kan förekomma i tabeller och räkningar, vilka får till följd att angivna totalbelopp inte alltid är en exakt summa av de avrundade delbeloppen.

### 2.1.1 ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

#### a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Ett par förändringar av redovisningsprinciper har skett under räkenskapsåret 2018/2019.

#### *IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder*

IFRS 15 behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Huvuddelen, drygt 80 procent, av Duroc-koncernens intäkter är hänförliga till affärsområdet Fiber, som tillverkar och levererar varor i form av syntetiska fiber och garner. Affärsområdet Industrihandel erbjuder produktionslösningar genom leverans av verktygsmaskiner, verktyg, service och support. Övrig Industri levererar underhåll av järnvägshjul samt expertis inom lasersvetsning. Intäktsredovisning sker när kontrollen över produkterna eller tjänsterna har överförts till kunden, vilket huvudsakligen sker vid en specifik tidpunkt. Tjänster inom affärsområde Industrihandel, relaterade till installation av produkten, reparation eller underhåll redovisas över den tid som tjänsten tillhandahålls. Denna del utgör dock endast cirka 4 procent av affärsområdets omsättning. Förekomsten av rörliga ersättningar är begränsad och redovisas endast till den del som med stor sannolikhet inte kommer att behöva återföras. Övergången till IFRS 15 har inte inneburit några väsentliga effekter på Duroc-koncernens finansiella ställning och resultat.

## Not 2, fortsättning

**IFRS 9 Finansiella instrument**

IFRS 9 berör Duroc främst vad gäller redovisning av kundförluster. Huvuddelen av kundfordringarna inom affärsområdet Fiber är försäkrade och inom de andra affärsområden är förekomsten av kundförluster mycket liten. En uppdaterad modell för nedskrivning av kundfordringar har implementerats inom affärsområde Industrihandel. Denna har dock inte medfört någon betydande förändring av finansiell ställning eller resultat för affärsområdet. Säkringsredovisning tillämpas i mycket liten omfattning och IFRS 9 har inte påverkat Duroc i detta hänseende. Duroc har under räkenskapsåret 2018/2019 tillämpat valmöjligheten att redovisa förändringar i verkligt värde, för strategiska innehav av egetkapital-instrument, i övrigt totalresultat.

**(b) Nya standarder och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har tillämpats av koncernen.**

Nya standarder som förväntas ha inverkan på Durocs finansiella rapporter när de träder i kraft, eller som i övrigt bedömts viktiga att kommentera, följer nedan.

**IFRS 16 Leasingavtal**

IFRS 16 tillämpas för första gången under det räkenskapsår som påbörjas kalenderår 2019.

IFRS 16 Leasingavtal ersätter IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal och relaterade regler. Den nya standarden innebär att leasetagare ska redovisa alla kontrakt som uppfyller definitionen av ett leasingkontrakt som nyttjanderättstillgång och finansiell skuld i rapport över finansiell ställning. Standarden gör för leasetagare ingen åtskillnad mellan operationella och finansiella avtal. Avtal som i dag utgör operationella leasingavtal kommer således att rapporteras i balansräkningen med följden att nuvarande rörelsekostnad, motsvarande periodens leasingavgift, ersätts med avskrivning och räntekostnad i resultaträkningen. Betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde kommer kostnadsföras linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre.

Övergången till IFRS 16 kommer att påverka de finansiella rapporterna för Duroc-koncernen enligt följande: Ett förbättrat rörelseresultat före avskrivningar, ökade avskrivningar och ökad balansomslutning hänförlig till ökade materiella anläggningstillgångar och ökade leasingkulder, såväl långa som korta. Kassaflöde från leasingkontrakt kommer i kassaflödesanalysen huvudsakligen att flyttas från den löpande verksamheten till finansieringsverksamheten (amortering av leasingkulder).

**Effekten av IFRS 16 redovisas i öppningsbalansen per 1 juli 2019.**

Nedan tabell visar preliminär påverkan på ingående balans 1 juli 2019.

Post	Påverkan (mkr)
<b>Tillgångar</b>	
Materiella anläggningstillgångar	133,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
<b>TOTALT</b>	<b>133,7</b>

**Eget kapital och skulder**

Justering av ingående balans i eget kapital	3,2
Långfristiga räntebärande skulder	113,1
Kortfristiga räntebärande skulder	23,8
<b>TOTALT</b>	<b>133,7</b>

Effekten av IFRS 16, beror främst på att man tidigare har klassificerat hyresavtal och avtal gällande leasingbilar som operationella leasingavtal. Längden på leasingkontrakten är vanligtvis 5-10 år för lokaler, ca 5 år för maskiner och ca 3 år för inventarier, verktyg och installationer och bilar.

IFRS 16 medför vidare en omklassificering mellan övriga kostnader, avskrivningar och räntekostnader, vilket ökar EBITDA. Om IFRS 16 tillämpats per 30 juni 2019 hade EBITDA för räkenskapsåret 2018/2019 ökat med strax under 30 Mkr.

Duroc har valt att tillämpa förenklad metod vid övergången till IFRS 16 med användning av standardens principer för initial tillämpning. Det innebär att den ackumulerade effekten av tillämpning av IFRS 16 redovisas i balanserat resultat i öppningsbalansen per 1 juli 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. Leasingavtal av lågt värde, liksom leasingavtal med en leasingperiod om maximalt 12 månader, så kallade korttidsleasingavtal, kommer inte inkluderas i leasingkulden utan fortsätta redovisas som en löpande rörelsekostnad under leasingperioden.

Koncernen har för samtliga leasingavtal valt att värdera ingående leasingkulder och ingående nyttjanderätt till samma belopp per den 1 juli 2019. Gällande de leasingavtal som tidigare klassats som finansiella leasingavtal enligt IAS 17, kommer skillnaden mellan värdet av nyttjanderätten och leasingkulden före övergången den 1 juli 2019 att redovisas som en justering av ingående balans direkt i eget kapital.

Vid fastställande av värdet på nyttjanderätterna och finansiell leasingkulder, är de mest väsentliga bedömningarna följande:

- Leasingbetalningarna har diskonterats med marginell låneränta.
- Optioner att förlänga och säga upp avtal har beaktats för de leasingavtal där det ansetts rimligt säkert att dessa kommer utnyttjas.

## Not 2, fortsättning

- Historisk information har använts vid bedömningen av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal. Nedan tabell visar preliminär effekt vid övergång till IFRS 16. Vid fastställande av värdet på nyttjanderätterna och finansiell leaseingskuld, är de mest väsentliga bedömningarna följande:

Preliminär effekt av övergång från IAS 17 till IFRS 16	MKR
<b>Framtida avgifter för ingåna leasingavtal avseende materiella tillgångar per den 30 juni 2019</b>	<b>162,80</b>
Avdrag för	
Korttidsleasingavtal	-0,4
leasingavtal där den underliggande tillgången är av lågt värde	-1,1
<b>SUMMA</b>	<b>161,3</b>
Finansiella leaseingskulder per den 30 juni 2019	-9,02
Diskontering med framtida kassaflöden, samt valutakursdifferenser	-33,4
<b>Finansiell leaseingskuld per 1 juli 2019</b>	<b>136,9</b>
<b>Nyttjanderättstillgångar per den 1 juli 2019</b>	<b>133,5</b>
<b>Påverkan på eget kapital efter uppskjuten skatt vid övergång till IFRS 16</b>	<b>3,2</b>

## 2.2 KONCERNREDOVISNING

## (a) Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. En investerare har bestämmande inflytande över investeringsobjektet när den är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över investeringsobjektet. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust redovisas i resultatet. Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen. Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinst och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

## (b) Försäljning av dotterbolag

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

## (c) Omvänt förvärv

Samtliga aktier i det rörelsedrivande bolaget International Fibres Group AB (IFG AB) förvärvades via en apportemission i februari 2017. I enlighet med IFRS 3 utgör denna transaktion ett s k omvänt förvärv. Ett omvänt förvärv är ett förvärv där den legala förvärvaren (d v s enheten som utfärdar värdepappren, Duroc) blir det bolag som i koncernredovisningen betraktas som det förvärvade bolaget och IFG betraktas därmed som den redovisningsmässiga förvärvaren i koncernredovisningen.

All information om moderbolaget i denna årsredovisning avser det legala moderbolaget Duroc AB. Den redovisning som beskrivs ovan avseende det omvända förvärvet avser endast koncernredovisningen.

## 2.3 SEGMENTRAPPORTERING

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som styrelsen och verkställande direktören i Duroc AB (publ), som fattar strategiska beslut. För ytterligare info se not 6.

## 2.4 OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

## (a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljön där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor i miljoner (Mkr), som är koncernens rapportvaluta.

## (b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och -förluster som hänförs till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posterna "Övriga rörelseintäkter" eller "Övriga rörelsekostnader" i resultaträkningen.

## Not 2, fortsättning

**(c) Koncernföretag**

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- (a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- (b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs och
- (c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

**2.5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

Byggnader och mark innefattar huvudsakligen fabriker och kontor. Byggnader och mark redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde eller omvärderat belopp ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Byggnader: 25 – 50

Maskiner och andra tekniska anläggningar: 5–15 år

Inventarier: 5 år

Datorer: 3 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i posterna "Övriga rörelseintäkter" eller "Övriga rörelse-kostnader" i resultaträkningen.

Komponentavskrivning tillämpas för större anläggningstillgångar med väsentliga enskilda delar i anskaffningsvärdet, såsom byggnader samt maskiner och andra tekniska anläggningar.

**2.6 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**

Avskrivningar av immateriella tillgångar sker linjärt enligt följande:

Projekt- och utvecklingskostnader: 5 år

Balanserade utgifter för datorprogram: 5 år

Övriga immateriella anläggningstillgångar: 2–7 år

**(a) Goodwill**

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag, intresseföretag och joint ventures och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger Duroc ABs andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventalförpliktelser i det förvärvade bolaget samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas på rörelsesegmentnivå. Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte. För ytterligare upplysning se not 12.

**(b) Patent, varumärken och licenser**

Patent, varumärken och licenser som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Patent, varumärken och licenser som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Patent, varumärken och licenser har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för patent, varumärken och licenser över deras bedömda nyttjandeperiod. Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Dessa aktiverade kostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden på tre till fem år.

**2.7 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR**

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). En nedskrivning 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 av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reverse-ring görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivningar där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts. För ytterligare upplysning se not 12.

Not 2, fortsättning

## 2.8 FINANSIELLA TILLGÅNGAR

### 2.8.1 Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället.

#### (a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som anläggningstillgångar.

#### (b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel i balansräkningen (noterna not 2.13 och 2.14).

#### (c) Finansiella tillgångar som kan säljas

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter rapportperiodens slut.

### 2.8.2 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde

via resultaträkningen, resultatredovisas i resultaträkningens finansiella poster den period då de uppstår och ingår.

Förändringar i verkligt värde för monetära och icke-monetära värdepapper klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas, i förekommande fall, i övrigt totalresultat.

När värdepapper, som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, säljs eller skrivs ner, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen om till vinster och förluster från finansiella instrument.

## 2.10 NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

### (a) Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis och uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av uppskattade framtida kassaflöden såsom förändringar i förfallna skulder eller andra ekonomiska förutsättningar som korrelerar med kreditförluster.

För kategorin lånefordringar och kundfordringar beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden, diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning. Om ett lån eller en investering som innehas till förfall har rörlig ränta, används den aktuella effektiva ränta som fastställts enligt avtalet som diskonteringsränta när nedskrivningsbehov fastställs.

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades, redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning.

### (b) Tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar.

## 2.11 DERIVATINSTRUMENT OCH SÄKRINGSÅTGÄRDER

Finansiella derivatinstrument, huvudsakligen valutaterminskontrakt, används som säkringsinstrument vid hanteringen av koncernens finansiering och finansiella risk. De redovisas till anskaffningsvärde vid tidpunkten för kontraktens ingående och omvärderas efterhand till verkligt värde varje balansdag. Metoden för att redovisa uppkommen vinst eller förlust beror på om derivatet identifieras som ett säkringsinstrument, och om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Koncernen identifierar visst derivat som antingen

- säkringar för mycket sannolika framtida transaktioner (kassaflödessäkringar) eller
- säkringar till verkliga värdet eller
- säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet.

Vid säkring av kassaflöde eller av en nettoinvestering redovisas den del av vinsten eller förlusten på det säkringsinstrument som

**Not 2, fortsättning**

bestäms som en effektiv säkring i övrigt totalresultat medan en eventuell ineffektiv del resultatförs. För kassaflödessäkringar omklassificeras vinster eller förluster som redovisas i övrigt totalresultat till resultaträkningen för samma period under vilken det säkrade kassaflödet påverkar resultatet. Vinster eller förluster vid säkring till verkliga värdet redovisas i resultaträkningen. När det gäller säkringar av nettoinvesteringar redovisas ackumulerade vinster och förluster i övrigt totalresultat i resultaträkningen när utlandsverksamheten avyttras. Vinster eller förluster till följd av förändringar av det verkliga värdet av finansiella derivatinstrument som inte identifieras som säkringsinstrument redovisas i resultaträkningen för den period då de uppkommer.

**2.12 VARULAGER**

Varulager redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU) eller på basis av genomsnittskostnad. Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

**2.13 KUNDFORDRINGAR**

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar. Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

**2.14 LIKVIDA MEDEL**

Likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

**2.15 AKTIEKAPITAL**

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

**2.16 LEVERANTÖRSSKULDER**

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

**2.17 RÄNTEBÄRANDE SKULDER**

Räntebärande skulder klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Räntebärande skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Räntebärande skulder redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Checkräkningskrediter redovisas som räntebärande skulder i balansräkningen.

**2.18 LÅNEUTGIFTER**

Allmänna och särskilda låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av kvalificerade tillgångar, vilket är tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, redovisas som en del av dessa tillgångars anskaffningsvärde. Aktiveringen upphör när alla aktiviteter som krävs för att färdigställa tillgången för dess avsedda användning eller försäljning huvudsakligen har slutförts.

Finansiella intäkter som uppkommit när särskilt upplånat kapital tillfälligt placerats i väntan på att användas för finansiering av tillgången, reducerar de aktiveringsbara låneutgifterna.

Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

**2.19 AKTUELL OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT**

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till Skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviseras per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

## Not 2, fortsättning

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom för uppskjutna skatteskulder där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

### 2.20 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

#### (a) Pensionsförpliktelser

Koncernen redovisar pensioner och liknande ersättningar efter avslutad anställning i enlighet med IAS 19 "Ersättningar till anställda".

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare bidrag om fonden inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla anställda de förmåner som härrör sig från de anställdas tjänstgöring under innevarande och tidigare perioder. En förmånsbestämd plan är en pensionsplan som inte är en avgiftsbestämd plan.

Normalt definierar en förmånsbestämd plan ett pensionsbelopp som den anställde kommer att få vid pensioneringen, ofta beroende på en eller flera faktorer som ålder, antal tjänsteår och lönenivå.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader för den period de avser. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar förekommer.

Den skuld som redovisas i balansräkningen avseende förmånsbestämda pensionsplaner där den pension som kommer att utbetalas fastställs i planen är nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas vart tredje år av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. projected unit credit-metoden och uppdateras årligen av oberoende aktuarier i redovisningssyfte.

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av beräknade framtida kontantutbetalningar enligt räntorna på företagsobligationer av hög kvalitet som är utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i, och som har löptider som närmar sig villkoren i det berörda pensionsåtagandet. I länder där det inte finns någon fungerande marknad för sådana obligationer används marknadsräntorna på statsobligationer.

Förvaltningstillgångarna inkluderade tidigare år de diskonterade värdena av underskottsbidrag från icke dotterbolag som kvarstår som deltagande arbetsgivare i den brittiska planen. Aktuariella vinster och förluster som uppstår från erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden debiteras eller

krediteras mot eget kapital i övrigt totalresultat för den period då de uppkommer.

Kostnader för tjänstgöring under tidigare år redovisas omedelbart i resultaträkningen, såvida inte förändringarna av pensionsplanen villkoras med att de anställda stannar i företaget under en viss tid. I sådana fall fördelas kostnaderna över denna period.

För avgiftsbestämda planer enligt vilka koncernen betalar fastställda avgifter till en separat juridisk enhet och inte har någon rättslig eller informell förpliktelse att betala ytterligare avgifter om den juridiska enheten inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänför sig till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare perioder kostnadsförs avgifterna när de uppkommer.

#### (b) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas avgångsvederlaget baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde. Några sådana har inte förekommit i koncernen.

### 2.21 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Koncernen har inga aktierelaterade ersättningsplaner där regleringen görs med aktier och där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument (optioner).

### 2.22 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar för garantikostnader, miljöåterställande åtgärder, omstruktureringskostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

### 2.23 INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor eller tjänster efter avdrag för rabatter, retur och mervärdesskatt.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan.

## Not 2, fortsättning

Koncernen grundar sina bedömningar av returerna på historiska utfall och beaktar då typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

### (a) Försäljning av varor

Intäkter från försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen.

### (b) Försäljning av tjänster

Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i resultaträkningen baserat på färdigställandegraden på balansdagen. Färdigställandegraden fastställs genom en bedömning av utfört arbete på basis av gjorda undersökningar. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för retur, samt om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet, sker ingen intäktsföring.

### 2.24 RÄNTEINTÄKTER

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran i kategorin lånefordringar och kundfordringar har gått ner, minskar koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lånefordringar och kundfordringar redovisas, i förekommande fall, till ursprunglig effektiv ränta.

### 2.25 UTDELNINGSENTÄKTER

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

### 2.26 LEASING

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar. Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska riskerna och fördelarna som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster långfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande skulder. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

### 2.27 UTDELNINGAR

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

### 2.28 STATLIGA STÖD

Statliga bidrag redovisas i rapport över finansiell ställning som upplupen intäkt när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag periodiseras systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Statliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i rapport över finansiell ställning som en förutbetalad intäkt och periodiseras som övrig rörelseintäkt över tillgångens nyttjandeperiod.

## MODERBOLAGET

### ALLMÄN INFORMATION

För information om moderbolagets ägande i dotterbolag, se not 33. Ytterligare allmän information om moderföretaget finns i koncernredovisningens not 1.

### REDOVISNINGSPRINCIPER

#### Grund för rapporternas upprättande

Årsredovisningen för moderföretaget, Duroc AB (publ.), har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att moderföretaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Moderföretaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningens not 2, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med tillämpade regelverk kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för företagets årsredovisning anges i not 4.

#### Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Det innebär skillnader, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader, rapport över totalresultat och rapport över förändringar i eget kapital.



**Not 2, fortsättning****SEGMENTRAPPORTERING**

Moderbolagets verksamhet avser koncerngemensamma funktioner.

**Aktier och andelar i dotterföretag**

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvävsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. Erhållna utdelningar redovisas som finansiella intäkter. Utdelning som överstiger dotterföretagets totalresultat för perioden eller som innebär att det bokförda värdet på innehavets nettotillgångar i koncernredovisningen understiger det bokförda värdet på andelarna, är en indikation på att det föreligger ett nedskrivningsbehov.

När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag eller intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna resultat från andelar i koncernföretag.

**Finansiella instrument**

Finansiella tillgångar klassificeras på ett annat sätt i moderföretagets balansräkning än i koncernens. I noterna om de finansiella tillgångarna framgår hur posterna i balansräkningen är relaterade till den klassificering som används i koncernens balansräkning och i koncernens redovisningsprinciper. Företaget tillämpar värdering till verkligt värde enligt ÅRL 4:14 a-d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 2.8 – 2.10 gäller därmed även för moderföretaget, utom beträffande redovisningen av resultateffekter.

I koncernens not 2.11 beskrivs koncernens principer för redovisning av derivatinstrument och säkringsåtgärder, i förekommande fall. Dessa principer gäller även för moderföretaget, utom beträffande redovisningen av resultateffekter samt säkringar av investeringar i koncernföretag. Skulder som utgör säkringsinstrument avseende investering i koncernföretag omvärderas inte till balansdagens kurs.

**Borgensåtaganden/finansiella garantier**

Moderföretaget har tecknat borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. En sådan förpliktelse klassificeras enligt IFRS som ett finansiellt garantiavtal. För dessa avtal tillämpar moderföretaget lätttnadsregeln i RFR 2 p 2, och redovisar därmed borgensförbindelsen som en eventualförpliktelse. När företaget bedömer att det sannolikt kommer att krävas en betalning för att reglera ett åtagande, görs en avsättning.

**KONCERNBIDRAG****Lämnade och Erhållna koncernbidrag**

Erhållna och lämnade koncernbidrag redovisas som en bokslutsdisposition i resultaträkningen. Skatteeffekten av koncernbidragen redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

**Uppskjuten inkomstskatt**

Belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör, i förekommande fall, skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisas emellertid i en juridisk person den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver som en del av de obeskattade reserverna. Även bokslutsdispositionerna i resultaträkningen redovisas inklusive uppskjuten skatt.

**Leasing**

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som operationell leasing (hyresavtal).

**FINANSIELL RISKHANTERING**

I koncernen tillämpas gemensam riskhantering för alla enheter. Den beskrivning som finns i koncernens not 3 är därför i allt väsentligt tillämplig även för moderföretaget.

**Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål**

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. I allt väsentligt finns inga viktiga uppskattningar och bedömningar i moderbolaget utöver de som är redogjorda för under Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål nedan.

**Alternativa nyckeltal**

Duroc presenterar stundom nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens förvävsintensiva affärsmodell. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. På sida 82 presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

## NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

### 3.1 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Se not 27 angående finansiella risker, finanspolicies och finansiell riskhantering.

### 3.2 HANTERING AV KAPITAL

Styrelsen i Duroc AB har inte något formellt krav på avkastning på koncernens egna kapital. Enligt styrelsens policy är koncernens finansiella målsättning att ha en stark finansiell ställning som bidrar till att behålla investerares, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgöra en stabil grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten. Bolaget arbetar inte utifrån specifika mål avseende skuldsättningsgrad. Se även not 27 under rubrik Likviditetsrisk angående bolagets likviditetsplanering, covenants och soliditet.

### 3.3 BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

De olika nivåerna i verkligt värdehierarkin definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än oterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar), (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Se not 29 Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder.

Durocs valutaterminer tillhör, i förekommande fall, nivå 2 och värdering sker till verkligt värde i redovisningen. Redovisning av derivat sker i övriga fordringar eller skulder och i resultaträkningen till verkligt värde. Vid årsbokslutet fanns inga väsentliga derivat utestående. Det har under året inte förekommit några överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier. Verkligt värde på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara dess bokförda värden.

## NOT 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Företagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar. Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

### 4.1 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL SAMT BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV FÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

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 en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

#### (a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill.

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.6. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. Goodwillvärdet omprövas vid varje bokslutstillfälle enligt reglerna för IFRS. Vid beräkning av återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av antagandena återfinns i not 12.

#### (b) Uppskjutna skattefordringar för underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade underskottsavdrag. Styrelsen bedömer som föregående år att koncernens framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att kunna utnyttja

befintliga underskottsavdrag. Samtliga underskottsavdrag är hänförliga till bolagen i Sverige och Belgien. Aktiverat belopp är föremål för löpande värdering.

#### (c) Nedskrivning av tillgångar

Koncernen granskar de bokförda värdena på sina tillgångar för att avgöra om det finns några indikationer på att dessa tillgångar behöver skrivas ned. När dessa bedömningar görs allokteras tillgångar som inte genererar eget kassaflöde till en lämplig kassagenererande enhet. Företagsledningen ska göra vissa antaganden vid värdering av tillgångarna, inklusive tidpunkt och värde för kassaflöden som ska genereras genom tillgångarna. Det uppskattade framtida kassaflödet baseras på rimliga antaganden vilka representerar ledningens bästa uppskattning av de ekonomiska förutsättningar som kommer att föreligga under tillgångens återstående livslängd. Dessa uppskattningar kan sannolikt avvika från framtida faktiska verksamhetsresultat och kassaflöden, och alla sådana avvikelser kan medföra en nedskrivning under kommande perioder.

#### (d) Förmånsbestämd pensionsplan

Koncernens förmånsbestämda pensionssystem och liknande arrangemang bedöms årligen i enlighet med IAS 19. Värderingen i bokföringen, som byggde på antaganden fastställda i samråd med oberoende aktuarier, resulterade i att underskott för de brittiska och österrikiska planerna redovisades i balansräkningen per den 30 juni 2019. Över- eller underskottens storlek påverkas av marknadsvärdet av de tillgångar som finns i systemet samt av aktuariella antaganden om bland annat inflationstakt, pensions- och löneökningar, den diskonteringsränta som används vid beräkningen av aktuariella förpliktelser, antaganden om dödlighet och avgifternas storlek. Mer information och kvantitativa uppgifter finns i not 22. Avgifter för avgiftsbestämda pensionsplaner resultatförs det år då de uppkommer.

## NOT 5 FÖRVÄRVADE VERKSAMHETER

2018/2019

### Universal Power Nordic (UPN)

I juli 2018 förvärvade Duroc verksamheten i Universal Power Nordic (UPN), en ledande leverantör av dieselmotorer ämnade för industriella och marina applikationer. UPN, som har ca 40 anställda i Sverige och Norge, erbjuder även service, reservdelar och teknisk support. I produkterbidandet finns starka varumärken såsom Perkins, Kubota, Kohler och Lombardini. Köpeskillingen uppgick till 23,5 Mkr och förvärvet genomfördes via det helägda dotterbolaget Duroc Machine Tool Holding AB. Goodwill uppgår till 4,3 Mkr och utgörs främst av tillväxt och bolagets affärsmodell. UPN konsolideras i Duroc-koncernen från och med juli 2018. För räkenskapsåret 2018/2019 uppgick omsättningen i UPN till 131,8 Mkr och rörelseresultatet till 1,1 Mkr. Förvärvsrelaterade transaktionskostnader uppgick till 0,3 Mkr.

### Förvärvsanalys

Mkr	Preliminär förvars-analys	Justerad förvars-analys
Sammanlagd köpeskillning	23,5	23,5
Kontant reglerad köpeskillning	23,5	23,5
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>23,5</b>	<b>23,5</b>
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	21,1	19,2
<b>Goodwill</b>	<b>2,4</b>	<b>4,3</b>

### Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande

Kundrelationer	1,0	1,0
Övriga immateriella tillgångar	2,5	2,5
Materiella anläggningstillgångar	1,0	1,0
Varulager	21,5	19,7
Omsättningstillgångar	6,1	6,5
Likvida medel	2,3	2,2
Uppskjuten skatteskuld	-0,2	-0,2
Kortfristiga skulder	-13,1	-13,5
<b>Verkligt värde på nettotillgångar</b>	<b>21,1</b>	<b>19,2</b>

### Herber Engineering

I april 2019 förvärvade Duroc samtliga aktier i Herber Engineering AB, i enlighet med det avtal som tecknades i december 2018. Herber tillverkar avancerade rörbockningsmaskiner (elektriska och hydrauliska) för kallformning av rör och profiler. Kunderna återfinns bland annat inom bilindustrin, flygindustrin, möbelindustrin och HVAC (heating, ventilation and air conditioning) runt om i världen. Bolaget har cirka 20 anställda och omsätter cirka 50 Mkr på årsbasis. Köpeskillingen uppgick till 13,8 Mkr och förvärvet genomfördes via det helägda dotterbolaget Duroc Machine Tool Holding AB. Goodwill uppgick till 1,0 Mkr.

Herber ingår i affärsområde Industrihandel och konsolideras i Duroc-koncernen från och med sista april 2019. Förvärvsrelaterade transaktionskostnader uppgick till 0,2 Mkr.

Mkr	Preliminär förvars-analys
Sammanlagd köpeskillning	13,8
Kontant reglerad köpeskillning*	13,8
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>13,8</b>
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	12,7
<b>Goodwill</b>	<b>1,0</b>
<b>Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande</b>	
Immateriella tillgångar	3,2
Materiella anläggningstillgångar	0,3
Varulager	15,1
Omsättningstillgångar	13,5
Likvida medel	1,0
Uppskjuten skatteskuld	-1,0
Kortfristiga skulder	-19,4
<b>Verkligt värde på nettotillgångar</b>	<b>12,7</b>

### Cotting Group

I juli 2019 förvärvade Duroc samtliga aktier i det franska bolaget Griffine Enduction SA ("Griffine") respektive det belgiska bolaget Plastibert & Cie. NV ("Plastibert") som tillsammans utgör Cotting Group. Cotting Group producerar och säljer tekniska textilier vilka används inom en rad olika områden, bland annat bilinredningar, modeindustri, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad. Den preliminära köpeskillingen uppgick till cirka 190 Mkr (€18m). Eget kapital i bolagen utgör vid förvärvstidpunkten ca 275 Mkr (€26m). Verksamhetsåret 2018 var den sammantagna omsättningen i Cotting Group cirka 750 Mkr och EBIT ca 50 Mkr. För 2019 bedöms gruppens omsättning nå samma nivå, men försämrade marginaler i den franska verksamheten kommer leda till ett resultat som är sämre än 2018. Arbetet med upprättande av en komplett preliminär förvärvsanalys pågår. Förvärvet av Cotting-gruppen ökar koncernens omsättning med cirka 25%, samtidigt som Duroc etablerar sig i en bransch med fragmenterad struktur och goda förutsättningar för tillväxt.

## Not 5, fortsättning

2017/2018

**Cresco**

Den 1 november 2017 skedde det formella övertagandet av Bonar-Agros tillgångar. Verksamheten bedrivs i det nybildade bolaget Cresco NV som en del av affärsområde Fiber. Förvärvet kompletterar Durocs verksamhet inom textilfiber, både vad gäller produkterbjudande och säljkanaler. Vidare kan befintlig infrastruktur inom Fiber utnyttjas till att stötta försäljningsutvecklingen till odlingsindustrin i t ex Nordamerika. Då tillgångarna i detta förvärv förvärvades till bedömt fördelaktiga villkor, främst gällande lager, uppkommer enligt gällande redovisningsregler en negativ goodwill som redovisas som en övrig intäkt föregående år. I takt med att det förvärvade lagret realiserats har kassaflöde genererats inom gruppen, något som till stor del skett under föregående år. Då det vid förvärvstillfället fanns betydande skattemässiga underskott i den belgiska verksamheten som kunnat nyttjas, har dessa flöden inte belastats med någon skatt.

**Förvärvsanalys**

Mkr

Sammanlagd köpeskilling	71,5
Kontant reglerad köpeskilling*	71,5
<b>Totalt anskaffningsvärde</b>	<b>71,5</b>
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	102,1
<b>Negativ goodwill</b>	<b>-30,6</b>
<b>Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande</b>	
Mark	34,9
Byggnader	15,0
Materiella anläggningstillgångar	2,2
Varulager	102,7
Avsättningar	-33,0
Pensionsavsättningar	-3,8
Uppskjuten skatteskuld**	-15,8
<b>Verkligt värde på nettotillgångar</b>	<b>102,1</b>

\* Varav 6,7 Mkr påverkat koncernens kassaflöde under räkenskapsåret 2016/2017

\*\* Denna skatteskuld får anses hypotetisk enär koncernen i Belgien förfogar över relevanta förlustavdrag uppgående till ca 800 Mkr. I enlighet härmed skulle nettovärdet av förvärvade tillgångar ovan kunna redovisas med ett 16 Mkr högre belopp.

**NOT 6** NETTOOMSÄTTNING OCH SEGMENTSRAPPORTERING

## INTÄKTERNAS FÖRDELNING

## Intäkter per väsentligt intäktslag

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1807-1906	1707-1806	1807-1906	1707-1806
Varuförsäljning	2 844,6	2 421,5	-	-
Provisionsersättningar	0,5	0,7	-	-
Tjänsteuppdrag	125,8	102,5	4,6	3,6
Övrigt	3,6	1,7	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>2 974,4</b>	<b>2 526,4</b>	<b>4,6</b>	<b>3,6</b>

Moderbolaget fakturerar serviceavgift till dotterbolagen som en ersättning för utförda tjänster. Serviceavgiften är redovisad som tjänsteuppdrag i ovanstående sammanställning.

## Not 6, fortsättning

## SEGMENTSRAPPORTERING

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av styrelsen och verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut. Högste verkställande beslutsfattare i koncernen är styrelsen och koncernchefen. Koncernens olika affärsområden leds och organiseras var för sig med utgångspunkt i karaktären på de produkter och tjänster som erbjuds, där varje rörelsesegment representerar en strategisk affärsenhet som erbjuder olika produkter. Koncernens primära segment är organiserade i självständiga affärsområden. Det interna rapporteringssystemet är uppbyggt utifrån uppföljning av avkastningen på koncernens varor och tjänster varför rörelsesegment är den primära indelningsgrunden.

Verksamheten för respektive affärsområde består av:

**Fiber:** Affärsområde Fiber utgörs av International Fibres Group (IFG). IFG producerar polypropylenbaserade fibrer och garner samt fiberbaserade textilier för professionella odlare.

**Industrihandel:** Inom affärsområde Industrihandel bedriver Duroc Machine Tool handel med verktygsmaskiner, automatlösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin. Herber erbjuder rörbockningsmaskiner och Universal Power levererar dieselmotorer för industriellt och marint bruk med tillhörande reservdelar, service och reparationer.

**Övrig Industri:** Affärsområdet Övrig Industri utgörs av Duroc Rail och Duroc Laser Coating (DLC). Duroc Rail levererar kvalificerat underhåll av järnvägshjul för lok och vagnar till järnvägsoperatörer. DLC erbjuder renovering och nytillverkning av industrikomponenter baserat på laserytbehandlingsteknik.

En utförligare beskrivning av respektive affärsområde återfinns på sidorna 10–12.

Vid internprissättning används en marknadsanpassad prissättning. Internförsäljning sker i huvudsak mellan moderbolaget och affärsområdena samt inom affärsområdena.

I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt.

## Rörelsesegment

KONCERNEN Mkr	Fiber		Industrihandel		Övrig industri		Koncerngemensamma funktioner och Elimineringar		Koncernen	
	1807- 1906	1707- 1806	1807- 1906	1707- 1806	1807- 1906	1707- 1806	1807- 1906	1707- 1806	1807- 1906	1707- 1806
Nettoomsättning	2 252,0	2 040,0	590,2	375,7	132,2	110,9	4,6	3,6	2 979,0	2 530,2
varav extern	2 252,0	2 040,0	590,2	375,7	132,2	110,9	0,0	-0,2	2 974,4	2 526,4
varav intern	-	-	-	-	-	-	4,6	3,7	4,6	3,7
Rörelseresultat	59,0	97,5	33,1	19,9	14,1	10,0	-12,5	-11,2	93,7	116,2
Finansnetto	-3,3	-2,1	-1,1	-0,6	-1,1	-1,2	0,8	0,6	-4,7	-3,4
Årets skattekostnad	4,5	23,3	-4,4	-3,7	-0,1	-2,0	-1,7	0,2	-1,7	17,8
<b>Årets resultat</b>	<b>60,2</b>	<b>118,7</b>	<b>27,6</b>	<b>15,6</b>	<b>12,9</b>	<b>6,8</b>	<b>-13,4</b>	<b>-10,4</b>	<b>87,3</b>	<b>130,6</b>
Tillgångar	1 252,5	1 293,5	256,1	215,8	75,5	67,5	274,8	85,5	1 859,0	1 662,2
Skulder	541,7	609,3	186,1	135,3	67,2	59,4	114,1	-24,2	909,1	779,8
Investeringar	-44,7	-98,0	-21,5	-1,2	-8,6	-5,7	-0,8	-1,1	-75,5	-106,0
Avskrivningar	33,4	36,7	12,9	1,7	1,6	5,8	0,4	0,3	48,4	44,4

I posten koncerngemensamma funktioner ingår Duroc AB vars verksamhet till viss del avser att serva övriga bolag i koncernen. Duroc AB fakturerar en serviceavgift till dotterbolagen som

ersättning för utförda tjänster. Utdelning från dotterbolagen om 58,8 mkr finns ej med här.

## Geografiska områden

KONCERNEN Mkr	Sverige		Övriga Norden		Övriga Europa		USA		Övriga marknader		Koncernen	
	1807- 1906	1707- 1806	1807- 1906	1707- 1806	1807- 1906	1707- 1806	1807- 1906	1707- 1806	1807- 1906	1707- 1806	1807- 1906	1707- 1806
Nettoomsättning	346,3	243,9	258,2	196,1	1 558,2	1 365,7	685,5	602,7	126,2	118,0	2 974,4	2 526,4
Materiella anläggningstillgångar	44,7	38,1	4,3	4,8	238,4	220,6	172,9	169,9	0,0	0,0	460,3	433,4
Investeringar	-21,5	-16,8	0,0	-0,8	-36,2	-69,6	-17,8	-18,8	0,0	0,0	-75,5	-106,0

Intäkterna baseras på de områden efter var kunderna är lokaliserade. Tillgångarna redovisas efter var tillgångarna är lokaliserade.

## NOT 7 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Övriga rörelseintäkter bestod föregående år främst av negativ goodwill hänförlig till förvärvet av Cresco om 30,6 mkr. I år består övriga rörelseintäkter främst av en försäkringsersättning om 2,9

mkr. I övrigt består övriga rörelseintäkter under båda räkenskapsåren främst av valutakursvinster av rörelsekaraktär och intäkter vid avyttring av materiella anläggningstillgångar.

## NOT 8 ARVODE OCH ERSÄTTNING TILL REVISORER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1807-1906	1707-1806	1807-1906	1707-1806
<b>PwC</b>				
Revisionsuppdraget	3,4	3,2	0,6	1,0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	0,4	-	0,4
Skatterådgivning	0,6	0,4	-	-
Övriga tjänster	0,2	0,0	-	-
<b>Summa</b>	<b>4,2</b>	<b>4,0</b>	<b>0,6</b>	<b>1,4</b>

## NOT 9 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

### Kostnader för ersättningar till anställda

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET			
	1807-1906	1707-1806	1807-1906	Styrelse och VD	1707-1806	Styrelse och VD
Löner och ersättningar	368,5	299,9	6,0	2,8	3,9	2,2
Sociala avgifter	89,6	77,3	2,4	1,0	0,9	0,7
Pensionskostnader, avgiftsbaserade och förmånsbestämda planer	15,7	14,0	1,1	0,4	1,0	0,4
<b>Total</b>	<b>473,7</b>	<b>391,2</b>	<b>9,5</b>	<b>4,3</b>	<b>5,8</b>	<b>3,3</b>

### Medelantalet anställda

	1807-1906	varav män	1707-1806	varav män
<b>Moderbolaget</b>				
Sverige	4	2	2	1
<b>Koncernen</b>				
Sverige	126	106	72	63
Norge	12	10	3	2
Danmark	11	11	10	10
Finland	9	9	9	7
Estland	7	7	8	6
Lettland	12	10	9	6
USA	204	152	201	153
Belgien	246	195	210	176
Österrike	92	83	90	79
England	111	100	110	101
<b>Totalt dotterbolag</b>	<b>830</b>	<b>683</b>	<b>722</b>	<b>603</b>
<b>Koncernen</b>	<b>834</b>	<b>685</b>	<b>724</b>	<b>604</b>

Not 9, fortsättning

**Könsfördelning i företagsledningen**

	1807-1906	varav män	%	1707-1806	varav män	%
<b>Moderbolaget</b>						
Styrelse	5	4	80%	5	4	80%
Ledande befattningshavare	3	2	67%	2	1	50%
<b>Koncernen</b>						
Övriga ledande befattningshavare	3	2	67%	2	1	50%

**Pensionsförsäkringar i Alecta**

Åtagande 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 räkenskapsår för vilket bolaget inte haft tillgång till en sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, ska en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av juni månad 2017 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 154 (156) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknas enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsåtaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

**Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m.fl**

De utländska dotterbolagens styrelser består av respektive lands VD. Ingen särskild ersättning utgår för styrelsearbetet i respektive bolag.

**Principer för ersättning till ledande befattningshavare**

Bolaget skall sträva efter att erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässig ersättning. Samtliga ledande befattningshavare har fast årslön, samt i vissa fall rörlig ersättning. Till grund för den rörliga ersättningen ligger kvantitativt mått för gjorda prestationer. Den rörliga ersättningen är maximerad till ett belopp motsvarande åtta månadslöner. Inga ledande befattningshavare har optioner eller konvertibler utställda av bolaget. Uppsägningstiden är högst sex månader och avgångsvederlag utgår ej. I övrigt skall bolagets ledning åtnjuta sedvanliga icke-monetära förmåner.

**Ersättningar till ledande befattningshavare 2018-2019 (Tkr)**

Tkr	Period	Styrelse- arvode	Lön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Summa
<b>Styrelsens ordförande</b>						
Peter Gyllenhammar	1807-1906	200	-	-	-	200
<b>Styrelsens ledamöter</b>						
Johan Öberg	1807-1906	100	-	-	-	100
Carl Östring	1807-1906	100	-	-	-	100
Carina Heilborn	1807-1906	100	-	-	-	100
Ola Hugoson	1807-1906	100	-	-	-	100
<b>Verkställande direktör</b>						
John Häger	1807-1906	-	1 822	420	426	2 668
Övriga ledande befattningshavare <sup>1</sup>	1807-1906	-	1 659	255	478	2 392
<b>TOTALT</b>		<b>600</b>	<b>3 481</b>	<b>675</b>	<b>904</b>	<b>5 660</b>

<sup>1</sup> Omfattar två personer som ingått i koncernens ledningsgrupp under räkenskapsåret 1807-1906, en av dem endast under första halvåret.

**Ersättningar till ledande befattningshavare 2017-2018 (Tkr)**

Tkr	Period	Styrelse- arvode	Lön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Summa
<b>Styrelsens ordförande</b>						
Peter Gyllenhammar	1707-1806	200	-	-	-	<b>200</b>
<b>Styrelsens ledamöter</b>						
Sture Wikman	1707-1710	33	-	-	-	<b>33</b>
Carl Östring	1707-1806	100	-	-	-	<b>100</b>
Carina Heilborn	1707-1806	100	-	-	-	<b>100</b>
Ola Hugoson	1710-1806	67	-	-	-	<b>67</b>
Johan Öberg	1710-1806	67	-	-	-	<b>67</b>
<b>Verkställande direktör</b>						
John Häger	1707-1806	-	1 590	70	390	<b>2 050</b>
Övriga ledande befattningshavare (2 st)*	1707-1806	-	1 264	80	429	<b>1 773</b>
<b>TOTALT</b>		<b>567</b>	<b>2 854</b>	<b>150</b>	<b>819</b>	<b>4 391</b>

\*Dubbla kostnader för CFO under februari 2018 pga nyanställning.

**Kommentarer till tabellen**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagstämans beslut. För anställda inom koncernen utgår ej arvoden för styrelsearbeten i dotterbolag. Förmåner avser tjänstebil.

**Pensioner**

Koncernen har avgiftbestämda pensionsplaner samt pensionsplaner hos Alecta vilka också redovisas som avgiftsbestämda. Avgiften för pensionen är definierad i anställningsavtalet. Koncernen har också förmånsbestämda pensionsplaner där den pension som kommer att utbetalas fastställs i planen och utgör nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen med avdrag

för det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkar årets resultat. För samtliga ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år.

**Uppsägningstid**

Mellan bolaget och verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Uppsägningslönen avräknas mot andra inkomster.

**Lån till ledande befattningshavare**

Inom Duroc existerar inte några lån, ställda panter och andra säkerheter samt ingångna ansvarsförbindelser till förmån för styrelseledamot, VD eller motsvarande befattningshavare.



## NOT 10 FINANSNETTO

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1807-1906	1707-1806	1807-1906	1707-1806
<b>Finansiella intäkter</b>				
Ränteintäkter banktillgodohavanden	0,3	0,1	-	-
Valutakursvinster	1,6	5,5	0,2	-
Övriga finansiella intäkter	0,1	-	-	-
Ränteintäkter koncernföretag	-	-	1,4	1,0
<b>Summa</b>	<b>2,0</b>	<b>5,6</b>	<b>1,6</b>	<b>1,0</b>
<b>Finansiella kostnader</b>				
Räntekostnader på finansiella skulder	-4,4	-4,0	-	-0,2
Räntekostnader på finansiell leasing	-0,3	-0,4	-	-0,2
Övriga finansiella kostnader	-0,5	-1,2	-	-
Valutakursförluster	-1,4	-3,4	-0,2	-
Räntekostnader koncernföretag	-	-	-0,5	0,0
<b>Summa</b>	<b>-6,7</b>	<b>-9,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,4</b>
<b>Resultat från andelar i koncernföretag</b>				
Utdelning från dotterföretag	-	-	58,8	-
Utdelning från dotterföretag, anteciperad	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>58,8</b>	<b>-</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-4,7</b>	<b>-3,4</b>	<b>59,6</b>	<b>0,6</b>

## NOT 11 SKATTER

### Redovisad i resultaträkningen

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1807-1906	1707-1806	1807-1906	1707-1806
<b>Aktuell skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)</b>				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-14,4	-10,6	-	-
Justeringar avseende tidigare år	-0,3	-1,4	-	-
	<b>-14,8</b>	<b>-12,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Uppskjuten skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)</b>				
Temporära skillnader	-2,3	18,8	-	0,8
Förändring i uppskjuten skatt på grund av ändrad skattesats	-0,5	9,8	-	-1,6
Aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	26,7	16,5	-	-
Utnyttjande av tidigare aktiverat underskottsavdrag	-10,8	-15,4	-1,7	-
	<b>13,0</b>	<b>29,8</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,8</b>
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>-1,7</b>	<b>17,8</b>	<b>-1,7</b>	<b>-0,8</b>

## Not 11, fortsättning

## Avstämning av effektiv skatt

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	1807-1906	%	1707-1806	%	1807-1906	%	1707-1806	%
Resultat före skatt	89,0		112,8		67,1		-4,4	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-19,6	22,0%	-24,8	22,0%	-14,8	22,0%	0,9	22,0%
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-3,3	3,7%	-12,4	11,0%	-	-	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-5,0	5,6%	-0,8	0,7%	0,0	0,0%	-0,1	-2,3%
Ej skattepliktiga intäkter	1,0	-1,1%	0,9	-0,8%	12,9	-19,3%	0,0	0,0%
Negativ goodwill	-	-	10,4	-9,2%	-	-	-	-
Förändring i uppskjuten skatt på grund av ändrad skattesats	-0,5	0,6%	9,8	-8,7%	0,1	-0,2%	-1,6	-36,4%
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,3	0,4%	0,2	-0,2%	-	-	-	-
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	26,7	-29,9%	15,8	-14,0%	-	-	-	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	-	23,6	-20,9%	-	-	-	-
Ökning av ej aktiverade underskottsavdrag	-2,8	3,1%	-	-	-	-	-	-
Övrigt	2,1	-2,4%	-4,8	4,3%	-	-	-	-
<b>Summa redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>	<b>-1,7</b>	<b>-1,9%</b>	<b>17,8</b>	<b>15,8%</b>	<b>-1,7</b>	<b>-2,6%</b>	<b>-0,8</b>	<b>22,0%</b>

Vägd genomsnittlig skattesats i koncernen var -1,9% (15,8%).

## Specifikation av uppskjutna skatter

Mkr	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	1807-1906	1707-1806	1807-1906	1707-1806	1807-1906	1707-1806
KONCERNEN						
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	2,1	-	0,4	0,1	2,5
Materiella anläggningstillgångar	3,2	3,7	-35,2	-33,3	-32,0	-29,7
Underskottsavdrag	53,2	36,8	-	-	53,2	36,8
Övrigt	13,2	15,6	-0,8	-7,0	12,4	8,6
<b>Summa</b>	<b>69,8</b>	<b>58,1</b>	<b>-36,0</b>	<b>-39,9</b>	<b>33,7</b>	<b>18,2</b>
MODERBOLAGET						
Underskottsavdrag	22,2	23,9	-	-	22,2	23,9

Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade underskottsavdrag i den mån de med största sannolikhet beräknas utnyttjas inom en överskådlig framtid. Duroc AB förutses kunna nyttja sina underskottsavdrag genom koncernbidrag från dotterbolag. Aktiverat belopp är föremål för löpande värdering. Totala skattemässiga underskott uppgår till 793,4 Mkr i år (972,3). Skattemässiga underskott på vilka uppskjuten skatt har redovisats uppgår till 227,9 Mkr (163,5). Det finns ingen bortre gräns när skattemässiga underskotten kan utnyttjas.

## Avstämning av uppskjuten skatt 2019

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat-räkningen	Rörelse-förvärv	Redovisat i övrigt totalresultat	Valutakurs-differenser	Belopp vid årets utgång
KONCERNEN						
Immateriella anläggningstillgångar	2,5	-1,4	-	-	-0,9	0,1
Materiella anläggningstillgångar	-29,7	-1,4	-	-	-0,9	-32,0
Underskottsavdrag	36,8	18,2	0,4	-	-2,3	53,2
Övrigt	8,6	-2,5	-	6,0	0,2	12,4
<b>Summa</b>	<b>18,2</b>	<b>13,0</b>	<b>0,4</b>	<b>6,0</b>	<b>-3,9</b>	<b>33,7</b>
MODERBOLAGET						
Underskottsavdrag	23,9	-1,7	-	-	-	22,2

## Not 11, fortsättning

## Avstämning av uppskjuten skatt 2018

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat- räkningen	Rörelse- förvärv	Redovisat i övrigt totalresultat	Valutakurs- differenser	Belopp vid årets utgång
<b>KONCERNEN</b>						
Immateriella anläggningstillgångar	2,1	0,2	0,2	-	0,0	2,4
Materiella anläggningstillgångar	-43,9	12,1	3,3	-	-1,1	-29,4
Underskottsavdrag	39,8	-4,1	-	-	1,1	36,8
Övrigt	12,7	21,7	-19,2	-3,7	-2,7	8,7
<b>Summa</b>	<b>10,7</b>	<b>29,8</b>	<b>-15,8</b>	<b>-3,7</b>	<b>-2,8</b>	<b>18,2</b>
<b>MODERBOLAGET</b>						
Underskottsavdrag	24,8	-0,8	-	-	-	23,9

## Fördelning av uppskjuten skatt

	1807-1906	1707-1806
<b>KONCERNEN</b>		
Uppskjutna skattefordringar		
utnyttjas inom 12 månader	-	-
utnyttjas efter mer än 12 månader	69,8	58,1
<b>Summa</b>	<b>69,8</b>	<b>58,1</b>
Uppskjutna skatteskulder		
betalas inom 12 månader	-	0,2
betalas efter mer än 12 månader	36,0	39,7
<b>Summa</b>	<b>36,0</b>	<b>39,9</b>
<b>Uppskjutna skattefordringar (netto)</b>	<b>33,7</b>	<b>18,2</b>

## NOT 12 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Goodwill	Utvecklings- kostnader	Patent, varumärken och licenser	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
<b>KONCERNEN</b>					
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>					
Ingående balans 2017-07-01	77,1	0,8	5,4	2,5	85,7
Anskaffning i samband med förvärv	-	-	-	-	-
Årets investeringar	-	-	-	1,4	1,4
Omklassificeringar	-	-	-	3,0	3,0
Försäljning/utrangering	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	0,7	0,7
<b>Utgående balans 2018-06-30</b>	<b>77,1</b>	<b>0,8</b>	<b>5,4</b>	<b>7,6</b>	<b>90,8</b>
Ingående balans 2018-07-01	77,1	0,8	5,4	7,6	90,8
Anskaffning i samband med förvärv	5,4	1,2	3,0	2,5	12,0
Årets anskaffning	-	0,7	0,2	0,4	1,3
Omklassificeringar	-	1,0	1,5	-6,2	-3,7
Försäljning/utrangering	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	0,1	0,1	-	0,2
<b>Utgående balans 2019-06-30</b>	<b>82,5</b>	<b>3,8</b>	<b>10,1</b>	<b>4,3</b>	<b>100,7</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>					
Ingående balans 2017-07-01	-	-0,6	-4,8	-1,3	-6,7
Anskaffning i samband med förvärv	-	-	-	-	-
Försäljning/utrangering	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-	-1,0	-1,0
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans 2018-06-30</b>	<b>-</b>	<b>-0,6</b>	<b>-4,8</b>	<b>-2,3</b>	<b>-7,7</b>
Ingående balans 2018-07-01	-	-0,6	-4,8	-2,3	-7,7
Ackumulerade avskrivningar genom förvärv	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	0,1	-0,4	1,2	0,9
Försäljning/utrangering	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-0,5	-0,7	-0,7	-1,8
Valutakursdifferenser	-	-	-0,1	-	-0,1
<b>Utgående balans 2019-06-30</b>	<b>-</b>	<b>-1,0</b>	<b>-6,0</b>	<b>-1,7</b>	<b>-8,7</b>
<b>Redovisade värden</b>					
<i>Utgående balans 2018-06-30</i>	77,1	0,2	0,6	5,3	83,1
<i>Utgående balans 2019-06-30</i>	82,5	2,8	4,1	2,6	92,0

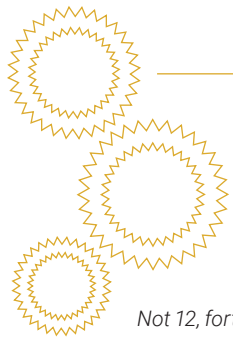
### Nedskrivningsprövning av goodwill 2019

Redovisat värde på goodwill i koncernen uppgick per 30 juni 2019 till 82,5 mkr (77,1 mkr) och fördelas på kassagenererande enheterna enligt nedan. De kassagenererande enheterna motsvarar koncernens affärsområden samt de rörelsesgement som redovisas under not 6.

Fiber	-
Industrihandel	70,9
Övrig industri	11,6
<b>Totalt</b>	<b>82,5</b>

Goodwill utgör 4,4 procent (4,6) av koncernens totala tillgångar och 8,7 procent (8,7) av koncernens egna kapital. Koncernen har per 30 juni 2019 inga väsentliga övriga immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod.

Duroc tar löpande ställning till om det föreligger en indikation på att något av affärsområdena minskat i värde. För goodwill med obestämbar nyttjandeperiod görs därutöver en årlig prövning, oavsett om det finns någon indikation på värdeminskning eller ej. För att kunna fastställa om det föreligger något nedskrivningsbehov jämförs det redovisade värdet, för respektive affärsområde, med dess återvinningsvärde, vilket fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet. Om återvinningsvärdet understiger det redovisade



#### Not 12, fortsättning

värdet anses ett nedskrivningsbehov föreligga. Beräkning av nyttjandevärdet utgår från framtida beräknade kassaflöden, baserade på resultatprognoser för de kommande fem åren. Resultatprognoserna är framtagna utifrån fastställd budget samt rimliga och verifierbara antaganden, vilka utgör Durocs bästa uppskattningar. Kassaflöden efter prognosperioden har extrapolerats med en stabil långsiktig tillväxttakt om 2 procent (2). Andra viktiga antaganden vid beräkning av nyttjandevärdet är diskonteringsränta samt antaganden om omsättning (prisutveckling, volymtillväxt m.m.), brutto- och rörelsemarginaler. De antaganden som använts har baserats på historiska data samt ledningens erfarenhet och bedömning om framtiden. Rörelsemarginalen för

respektive affärsområde har, inräknat planerade effektiviseringar, antagits öka något i prognosperioden. Diskonteringsräntan före skatt uppgick till 11,8 procent (10,5) och omsättningstillväxten har, utifrån ett försiktigt förhållningssätt, inte antagits vara större 2 procent (2). Genomförda nedskrivningsprövningar per 30 juni 2019 har inte visat på nedskrivningsbehov i något av affärsområdena. Känslighetsanalys av beräkningarna har genomförts genom att sänka antagandena om prognosticerad- respektive långsiktig omsättningstillväxt samt rörelsemarginal med en procentenhet. För diskonteringsräntan har känslighetsanalyserna höjts med en procentenhet. Känslighetsanalyserna visade att ingen av justeringarna enskilt genererar ett nedskrivningsbehov för goodwill.

## NOT 13 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Finansiell leasing	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Totalt
<b>DUROC KONCERNEN</b>						
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>						
Ingående balans 2017-07-01	199,9	61,7	15,4	1 124,6	1,4	1 403,0
Anskaffningar via företagsförvärv	49,8	-	-	2,2	-	52,0
Årets investeringar	1,0	-	2,9	34,4	1,6	39,8
Omklassificering	-	1,3	-0,2	0,7	-1,8	-0,2
Avyttringar och utrangering	-1,7	-1,4	-3,3	-12,2	-	-18,6
Valutakursdifferenser	9,6	-	-	40,3	-	49,9
<b>Utgående balans 2018-06-30</b>	<b>258,6</b>	<b>61,6</b>	<b>14,8</b>	<b>1 189,9</b>	<b>1,2</b>	<b>1 526,0</b>
Ingående balans 2018-07-01	258,6	61,6	14,8	1 189,9	1,2	1 526,0
Anskaffningar via företagsförvärv	-	0,5	-	0,9	-	1,3
Årets investeringar	2,1	59,1	-	1,1	5,3	67,6
Omklassificering	7,2	1 214,5	-14,8	-1 161,7	-5,2	40,0
Avyttringar och utrangering	-	-13,1	-	-0,8	-	-13,9
Valutakursdifferenser	5,3	24,2	-	0,1	-	29,6
<b>Utgående balans 2019-06-30</b>	<b>273,2</b>	<b>1 346,7</b>	<b>0,0</b>	<b>29,5</b>	<b>1,3</b>	<b>1 650,8</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>						
Ingående balans 2017-07-01	-91,7	-45,4	-5,3	-897,7	-	-1 040,1
Ackumulerade avskrivningar genom förvärv	-0,8	-	-	-	-	-0,8
Årets avskrivningar	-5,2	-3,2	-1,5	-33,5	-	-43,4
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangering	1,7	1,4	3,2	12,0	-	18,3
Valutakursdifferenser	-13,2	0,0	0,0	-14,7	-	-27,9
<b>Utgående balans 2018-06-30</b>	<b>-109,2</b>	<b>-47,2</b>	<b>-3,6</b>	<b>-933,8</b>	<b>-</b>	<b>-1 093,8</b>
Ingående balans 2018-07-01	-109,2	-47,2	-3,6	-933,8	-	-1 093,8
Ackumulerade avskrivningar genom förvärv	-	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-6,1	-40,7	-	-2,9	-	-49,7
Omklassificering	8,1	-965,9	3,6	915,1	-	-39,2
Avyttringar och utrangering	-	12,7	-	0,6	-	13,4
Valutakursdifferenser	-2,1	-18,8	-	-0,1	-	-21,0
<b>Utgående balans 2019-06-30</b>	<b>-109,3</b>	<b>-1 059,9</b>	<b>0,0</b>	<b>-21,2</b>	<b>-</b>	<b>-1 190,5</b>
<b>Redovisade värden</b>						
<i>Utgående balans 2018-06-30</i>	<b>149,4</b>	<b>14,4</b>	<b>11,2</b>	<b>257,3</b>	<b>1,2</b>	<b>433,4</b>
<i>Utgående balans 2019-06-30</i>	<b>163,9</b>	<b>286,8</b>	<b>-</b>	<b>8,3</b>	<b>1,3</b>	<b>460,3</b>

Inga nedskrivningar har gjorts på koncernens materiella anläggningstillgångar.

## NOT 14 FINANSIELL LEASING

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
<b>Finansiella leasingbetalningar</b>				
Inom ett år	2,6	2,2	-	-
Senare än ett, men inom fem år	6,1	4,9	-	-
Senare än 5 år	2,0	0,0	-	-
<b>Summa</b>	<b>10,7</b>	<b>7,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Finansiell leasing består främst av maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar. Årets leasingbetalningar uppgår till ca 2 mkr.

## NOT 15 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Långfristiga värdepappersinnehav	28,7	9,4	0,4	0,4
<b>Summa</b>	<b>28,7</b>	<b>9,4</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>

Långfristiga värdepappersinnehav i koncernen består främst av IFG ABs aktieinnehav i bolaget Carclo PLC där löpande förvärv gjorts under året.

## NOT 16 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Garantier	2,3	-	0,0	-
Fordringar på koncernbolag	0,0	-	48,2	-
<b>Summa övriga långfristiga fordringar</b>	<b>2,3</b>	<b>-</b>	<b>48,2</b>	<b>-</b>

## NOT 17 VARULAGER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Råvaror och förnödenheter	157,1	115,0	-	-
Varor under tillverkning	17,2	19,7	-	-
Färdiga varor och handelsvaror	214,3	219,2	-	-
<b>Summa</b>	<b>385,8</b>	<b>353,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Inkuransreserv per 2019-06-30 var 34,6 Mkr (20,7).

## NOT 18 KUNDFORDRINGAR

### Förändring reserv osäkra kundfordringar

Mkr	2019-06-30	2018-06-30
<b>Totalt redovisat värde vid årets ingång</b>	<b>-10,2</b>	<b>-38,6</b>
Reservering för osäkra kundfordringar (-)	-1,3	-4,2
Förändring på grund av förvärv	-0,3	0,0
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara (+)	0,2	32,7
Återförda outnyttjade belopp (+)	-0,1	-0,1
Övrigt	0,1	-
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>-11,6</b>	<b>-10,2</b>

### Åldersfördelning kundfordringar

Mkr	2019-06-30	2018-06-30
Ej förfallna kundfordringar	344,5	360,6
1-30 dagar förfallna	72,9	51,6
31-60 dagar förfallna	8,6	4,6
61-90 dagar förfallna	2,5	0,6
mer än 90 dagar förfallna	6,0	4,1
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>434,5</b>	<b>421,5</b>

### Kundfordringar i utländska valutor

Mkr	2019-06-30	2018-06-30
EUR	214,7	218,2
DKK	21,9	13,0
GBP	44,6	52,0
USD	100,3	99,4
NOK	9,4	2,7
Övriga utländska valutor	1,4	0,8
<b>Summa</b>	<b>392,2</b>	<b>386,1</b>

## NOT 19 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Upplupna intäkter	1,1	0,3	-	-
Förutbetalda hyror	1,3	0,7	0,1	0,1
Förutbetalda leasingavgifter	0,1	1,1	-	-
Förutbetalda försäkringar	1,2	1,2	0,1	-
Förutbetalda kostnader för maskinorder	3,1	3,6	-	-
Övrigt	3,5	6,3	0,4	0,3
<b>Summa</b>	<b>10,4</b>	<b>13,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,4</b>

## NOT 20 LIKVIDA MEDEL

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Kassa och bank	352,5	262,2	203,7	36,3
<b>Summa</b>	<b>352,5</b>	<b>262,2</b>	<b>203,7</b>	<b>36,3</b>

## NOT 21 RESULTAT PER AKTIE

Mkr	2019-06-30	2018-06-30
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare	2,24	3,35
Årets resultat efter skatt, Mkr	87,3	130,6
Genomsnittligt antal aktier, st	39 000 000	39 000 000
Antalet aktier vid periodens utgång, st	39 000 000	39 000 000



## NOT 22 FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONER

### Förpliktelser avseende ålderspension

Ett antal pensionsplaner finns inom koncernen. Den mest väsentliga planen finns i Storbritannien och är förmånsbestämd. I Österrike och Belgien finns också förmånsbestämda ofonderade planer, dock mindre väsentliga för koncernen. Alla övriga pensions-system som drivs av koncernen är avgiftsbestämda och består av system i Sverige, Storbritannien, Österrike, Belgien och USA. Pensionskostnaden för det stora brittiska systemet (förmånsbase-rad pension), Chapelthorpe plc Pension Fund ("fonden") bedöms i

enlighet med råd från en oberoende, professionellt kvalificerad aktuarie med hjälp av den s.k. "projected unit credit"-metoden. En fullständig aktuariell värdering genomförs vart tredje år, senast den 5 april 2016 och uppdateras därefter årligen, senast 30 juni 2018. Pensionsplanen stängdes för ytterligare avsättningar den 5 september 2008 varvid man övergick till premiebaserat pensions system. Pensionskostnaden för det österrikiska systemet bedöms enligt råd från en oberoende, professionell kvalificerad aktuarie med hjälp av "projected unit credit"-metoden.

### Principiella aktuariella antaganden

#### Brittiska systemet

De huvudsakliga aktuariella antagandena som användes vid balansdagen var följande:

	2019-06-30	2018-06-30
Diskonteringsränta	2,30%	2,70%
Inflationsantagande: Detaljprisindex	3,30%	3,20%
Konsumentprisindex	2,30%	2,20%
Framtida pensionshöjningar	2,30%	2,20%
<b>Dödlighetsantaganden</b>		
Nuvarande pensionärer - aktuariella tabeller som använts	91% S2PMA/88% S2PFA	91% S2PMA/88% S2PFA
Nuvarande pensionärer livslängd vid 65 års ålder		
Man	22	22,5
Kvinna	24,6	24,6
Framtida pensionärer - aktuariella tabeller som använts	91% S2PMA/88% S2PFA	91% S2PMA/88% S2PFA
Framtida pensionärer (för närvarande 45 år livslängd på 65 år)	S2PFA	S2PFA
Man	23,1	23,6
Kvinna	25,4	25,9

Dödlighetsantagandena har justerats för att baseras enligt reviderade antaganden 2018. För investeringar som hålls i obligationer och kontanter förväntas den långfristiga avkastningen vara i linje med den avkastning som generellt gäller för sådana tillgångar på balansdagen. En högre avkastning väntas på aktie-placeringar, vilket bygger på realistiska framtida förväntningar

snarare än på avkastningar som historiskt noterats. Den övergripande förväntade långfristiga avkastningen motsvarar genomsnittet av dessa räntor med beaktande av pensionsplanens underliggande tillgångsportfölj. IFGH bidrar för närvarande med 350 000 GBP per år till den förmånsbaserade pensionsplanen, för att täcka upp der beräknade underskottet 2016.

#### Österrikiska systemet

De huvudsakliga aktuariella antagandena som användes vid balansdagen var följande:

	2019-06-30	2018-06-30
Diskonteringsränta: - ersättningar i samband med jubiléer	1,7%	1,8%
- avgångsvederlag	1,7%	1,8%
Löneökning	2,75%	2,75%
Sannolikhet att dö - använd aktuarietabell	AVO2008P	AVO2008P
Annuitetsålder - använd aktuarietabell	PSR 03	PSR 03
Genomsnittlig återstående arbetsliv för aktiva anställda - ersättningar i samband med jubiléer	20,14	20,14
Genomsnittlig återstående arbetsliv för aktiva anställda - avgångsvederlag	12,33	12,33

## Not 22, fortsättning

## Belopp redovisade i koncernbalansräkningen

Mkr	2019-06-30				2018-06-30			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Nuvärdet av pensionsförpliktelsen	631,8	31,1	13,2	676,1	618,2	28,8	12,2	659,2
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-619,0	-	-6,0	-625,0	-643,1	-	-4,4	-647,5
Begränsning av återvinningsbart överskott	-	-	-	-	30,9	-	-	30,9
Nettoskuld som redovisas i balansräkningen	12,8	31,1	7,2	51,1	6,0	28,8	7,8	42,6

I koncernens pensionsförpliktelser per sista juni 2019 ingår pensionsplan för tidigare anställda i intresseföretaget Specialty Coatings (darwen) Ltd (SCD). SCD försattes i konkurs den 6 mars 2018 och pensionsplanen har efter räkenskapsårets utgång först över till Pension Protected Fund (PPF) i UK. Detta innebär att

pensionsförpliktelse och förvaltningstillgångar om cirka 5,9 MGBP avskilts från den brittiska pensionsplanen. Förfarandet påverkar inte koncernens resultat eller finansiella ställning vid separationstidpunkten, men innebär att koncernen har minskat sitt pensionsåtagande.

## Belopp redovisade i koncernresultaträkningen

Mkr	1807-1906				1707-1806			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-	1,6	-0,8	0,8	-	1,1	0,2	1,3
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	-	0,0	0,8	0,8	-	-	-	-
Ränta på pensionsavsättningar	17,2	0,5	0,1	17,8	16,0	0,5	0,1	16,6
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-17,1	-	-0,1	-17,2	-15,3	-	-	-15,4
<b>Summa resultatfört</b>	<b>0,1</b>	<b>2,1</b>	<b>0,0</b>	<b>2,2</b>	<b>0,7</b>	<b>1,5</b>	<b>0,3</b>	<b>2,5</b>

## Förändring av nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser

Mkr	2019-06-30				2018-06-30			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse vid periodens början	618,2	28,8	12,2	659,2	615,9	26,0	4,2	646,1
Restriktion av överskott	30,9	-	-	30,9	-	-	-	-
Valutakursdifferens	1,0	0,4	0,1	1,5	42,0	2,1	0,9	45,0
Rörelseförvärv	-	-	-	-	-	-	7,4	7,4
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-	1,6	-0,8	0,8	-	1,1	0,3	1,4
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	-	-	0,8	0,8	-	-	-	-
Avgifter som betalas av de anställda	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntekostnader	16,4	0,5	0,2	17,8	16,0	0,5	0,1	16,6
Aktuariella förluster / (vinster)	-1,4	1,0	0,7	0,3	-24,7	0,3	-0,7	-25,1
Betalningar från planen	-33,3	-1,2	0,0	-34,5	-31,0	-1,2	-	-32,2
<b>Förmånsbestämd pensionsförpliktelse vid periodens slut</b>	<b>631,8</b>	<b>31,1</b>	<b>13,2</b>	<b>676,1</b>	<b>618,2</b>	<b>28,8</b>	<b>12,2</b>	<b>659,2</b>

## Not 22, fortsättning

## Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde

Mkr	2019-06-30				2018-06-30			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Tillgångarnas verkliga värde vid periodens början	643,1	-	4,4	647,5	587,7	-	-	587,7
Valutakursdifferens	0,3	-	0,1	0,4	40,2	-	0,2	40,4
Rörelseförvärv	-	-	0,0	0,0	-	-	3,9	3,9
Förväntad avkastning på tillgångar	17,1	-	0,1	17,2	15,3	-	0,1	15,4
Aktuariella (förluster)/vinster	-9,9	-	0,2	-9,7	27,0	-	0,1	27,1
Bidrag från arbetsgivare	4,1	-	1,2	5,3	-	-	-	0,1
Avgifter som betalas av de anställda	-2,4	-	0,0	-2,4	3,9	-	0,1	3,9
Betalningar från planen	-33,3	-	0,0	-33,3	-31,0	-	-	-31,0
<b>Tillgångarnas verkliga värde vid periodens slut</b>	<b>619,0</b>	<b>-</b>	<b>6,0</b>	<b>625,0</b>	<b>643,1</b>	<b>-</b>	<b>4,4</b>	<b>647,5</b>
<b>Nettoskuld som redovisas i balansräkningen</b>	<b>12,8</b>	<b>31,1</b>	<b>7,2</b>	<b>51,1</b>	<b>6,0</b>	<b>28,8</b>	<b>7,8</b>	<b>42,6</b>

## NOT 23 AVSÄTTNINGAR

## Avsättningar garantiåttagande

Mkr	KONCERNEN	
	2019-06-30	2018-06-30
Redovisat värde vid periodens ingång	2,0	3,2
Avsättningar som gjorts under perioden	2,0	2,0
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-0,5	-2,4
Outnyttjade Belopp som återförts under perioden	-0,8	-0,8
Valutakursdifferens	0,1	0,0
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	<b>2,7</b>	<b>2,0</b>

## Övriga avsättningar

Mkr	KONCERNEN	
	2019-06-30	2018-06-30
Redovisat värde vid periodens ingång	26,6	-
Avsättningar som gjorts under perioden	0,6	26,5
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-4,8	-
Outnyttjade Belopp som återförts under perioden	-11,6	-
Valutakursdifferens	0,1	0,1
<b>Redovisat värde vid periodens ingång</b>	<b>10,9</b>	<b>26,6</b>

## NOT 24 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	71,2	88,9	-	-
Skulder till närstående	26,0	0,0	3,2	-
Finansiella leasingskulder	7,6	5,0	-	-
Övriga räntebärande skulder	0,9	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>105,7</b>	<b>93,9</b>	<b>3,2</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	280,3	108,6	181,6	4,3
Finansiella leasingskulder	4,1	7,4	-	-
Skuld till närstående*	-	-	27,9	-
Checkräkningskredit	86,6	63,8	-	-
<b>Summa</b>	<b>370,9</b>	<b>179,8</b>	<b>209,5</b>	<b>4,3</b>
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>476,6</b>	<b>273,7</b>	<b>209,5</b>	<b>4,3</b>

\*För villkor, se not 32.

### Bankavtal

Bankavtalet omfattar sedvanliga kontrollnyckeltal som till exempel nettoskuld i förhållande till rörelseresultat före avskrivningar, investeringsnivåer och villkor för upptagande av leasing.

### Förfallotid

Av långfristiga skulder till kreditinstitut förfaller 45,4 (45,4) Mkr till betalning inom två till fem år efter balansdagen. 24,6 (10,0) Mkr förfaller senare än fem år efter balansdagen. De skulder där

koncernen inte har en oavkortad rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut som förfaller till betalning inom ett år från balansdagen redovisas som kortfristiga skulder. Angående löptidsanalys se not 27 under rubrik Likviditetsrisk.

### Ställda säkerheter

För information om ställda säkerheter för lån se not 30 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

## NOT 25 ÖVRIGA SKULDER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Mervärdesskatt	15,9	28,5	0,2	-
Personalskatter	15,5	3,6	0,1	-
Övrigt	12,1	23,8	0,0	-
<b>Summa</b>	<b>43,6</b>	<b>55,9</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>43,6</b>	<b>55,9</b>	<b>0,3</b>	<b>-</b>

## NOT 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Förutbetalda intäkter	-	2,5	-	-
Semesterlöneskuld	26,8	13,3	0,8	0,5
Upplupna löner	18,6	4,4	1,1	0,6
Sociala avgifter	6,1	3,4	1,0	0,6
Upplupna revisions- och konsultationsarvoden	3,7	3,4	1,3	-
Upplupna försäkrings- och fastighetskostnader	6,3	4,5	-	-
Upplupna materialkostnader	1,5	6,6	-	-
Övrigt	11,6	17,4	0,0	3,3
<b>Summa</b>	<b>74,6</b>	<b>55,5</b>	<b>4,2</b>	<b>5,1</b>

## NOT 27 FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICIES

NOTEN AVSER BÅDE KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

### Finansiell riskhantering

Duroc-koncernen är i sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker. Riskhanteringen är decentraliserad till de enskilda bolagen. Koncerngemensamma policies, som fastställs av styrelsen, ligger till grund för hanteringen av dessa risker på olika nivåer i koncernen. Målen med dessa policies är att få en samlad bild av risksituationen, att minimera negativa resultateffekter samt att klargöra ansvar och befogenheter inom koncernen. Uppföljning av att fastställda policies följs löpande på lokal och central nivå och avrapporteras till styrelsen.

### Valutarisker

De valutor som hanteras är främst EUR, GBP och USD. Valutasäkring sker inom ramen för respektive dotterbolags säkringspolicy. För bolag inom affärsområde Fiber är valutaexponeringen begränsad. Inom industrihandel sker faktureringen och inköp i stor utsträckning i olika valutor. Valutarisken säkras via valutatermin vid större inköp. Se not 18 angående kundfordringar i utländsk valuta.

### Valutafluktationer

Valutafluktationer påverkar marginalerna och även förmåga att sälja till kunder. Vid bokslutsdagen fanns inga väsentliga valuterminer.

Tabellen visar koncernens inköp och försäljning i större valutor, andra än SEK. Beloppen är i Mkr.

Valuta	1807-1906	
	Inköp	Försäljning
EUR	1 095,9	1 459,2
USD	595,2	767,0
NOK	22,9	57,1
DKK	75,5	101,5
CHF	-	-
GBP	336,0	177,0
LVL	-	-
Övriga valutor	0,1	11,9
	<b>2 125,6</b>	<b>2 573,8</b>

Valuta	1707-1806	
	Inköp	Försäljning
EUR	894,8	1 529,4
USD	360,7	688,1
NOK	0,1	19,1
DKK	29,8	50,8
CHF	0,3	0,0
GBP	248,7	18,3
LVL	0,0	6,1
	<b>1 534,4</b>	<b>2 311,8</b>

## Not 27, fortsättning

Bruttorelutatet skulle påverkas med 44,8 MKR (32,6) om nettot av utländska valutakurser skulle gå upp eller ner med 10%. Beräkning har skett enligt tabeller ovan. En förändring om 10% avseende koncernens kundfordringar i utländsk valuta skulle påverka resultatet med 39,2 Mkr (29,2). En förändring med 10% avseende koncernens likvida medel i utländsk valuta skulle påverka resultatet med 13,3 Mkr (27,8).

**Omräkningsexponering**

Duroc redovisar resultat- och balansräkning i SEK. Koncernens utländska dotterbolag har sin redovisning i annan valuta. Detta innebär att koncernens resultat och eget kapital exponeras vid koncernkonsolideringen när främmande valutor omräknas till SEK. Denna exponering påverkar främst koncernens egna kapital och benämns omräkningsreserv. Denna exponering säkras inte. Summa eget kapital i utländska bolag uppgår per 30 juni 2019 till motsvarande 2 114,9 Mkr (542,4).

**Kreditrisk**

All kreditrisk är normalt hänförlig till den löpande verksamheten. Inom affärsområde Fiber är huvuddelen av kundfordringarna försäkrade. Övriga koncernens kunder består till stor del av större industriföretag varför risken för kundförluster bedöms som måttlig. Alla dotterbolag arbetar systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster. För minimera risk för uteblivna kundbetalningar begärs förskottsfinansiering från kunder i så hög grad som möjligt. I samband med affärer används även rembuser eller liknande säkerheter i hög grad. Ingen enskild kund står för 10 procent eller mer av omsättningen. Se not 29 för maximal kreditexponering i långfristiga fordringar.

**Ränterisk**

Durocs finansnetto och resultat påverkas av fluktuationer i räntenivåerna. Indirekt påverkas koncernen även av räntenivåernas inverkan på ekonomin i stort. Vissa maskininvesteringar är finansierade via leasing hos finansbolag. Vissa enheter är finansierade från moderbolaget Duroc AB. All upplåning sker till rörlig ränta och om räntenivåerna förändrades med 5% upp eller ner skulle resultatet påverkas med 15,2 Mkr (7,3). Beräkning har skett utifrån aktuell lånebild 2019 (2018). Nettoskulden/ kassan per 30 juni 2019 uppgår till 124,1 Mkr (11,5).

**Likviditetsrisk**

Koncernen gör löpande likviditetsprognoser. Likviditetsplaneringen används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av koncernen. Målsättningen är att koncernen skall klara sina finansiella åtaganden i uppgångar såväl som nedgångar utan betydande oförutsebara kostnader. Extern lånefinansiering finns i flera av koncernens bolag, vilka i enlighet med låneavtalen har att uppfylla fastställda covenantar. Dotterbolagen har uppfyllt covenanterna per 30 juni 2019.

Nedanstående tabell analyserar finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. För framtida kassaflöden relaterade till rörliga räntebetalningar har räntan 3 procent använts, både för 2019 och 4 procent för 2018.

**Koncernen**

Mkr	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Över 5 år
<b>Per 30 Juni 2019</b>			
Räntebärande skulder exkl finansiell leasing och checkräkningskredit	377,9	104,7	-
Skulder avseende finansiell leasing	4,1	6,0	2,1
Leverantörsskulder och andra skulder	301,6	0,9	-
<b>Summa</b>	<b>683,6</b>	<b>111,6</b>	<b>2,1</b>

Mkr	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Över 5 år
<b>Per 30 juni 2018</b>			
Räntebärande skulder exkl finansiell leasing och checkräkningskredit	71,5	68,2	23,6
Skulder avseende finansiell leasing	3,2	5,1	-
Leverantörsskulder och andra skulder	500,5	-	-
<b>Summa</b>	<b>575,2</b>	<b>73,3</b>	<b>23,6</b>

Moderbolaget har en skuld om 3,2 mkr till ett av koncernbolagen som förfaller mellan 2-5 år. Marknadsmässig ränta utgår

**Försäkringar**

Koncernen tecknar erforderliga försäkringar för verksamheten. Förutom företagsförsäkringar för verksamheten tecknas transportförsäkring, VD- och styrelseansvar samt tjänstereseförsäkring.

## NOT 28 OPERATIONELL LEASING

Leasingkostnader uppgår till 20 Mkr (16,4) avseende maskiner och inventarier

### Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
Inom ett år	29,0	9,2	0,9	-
Mellan ett och fem år	64,8	31,7	1,1	-
Längre än fem år	64,2	64,9	-	-
<b>Summa</b>	<b>157,9</b>	<b>105,8</b>	<b>2,0</b>	<b>-</b>

Koncernen hyr ett antal produktionsenheter med tillhörande kontor. Omförhandlingar sker kontinuerligt allt efter att avtalsperioden går ut. Inga avtal innebär krav på förlägnings. Inga variabla leasingavgifter finns.

## NOT 29 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Mkr	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2019-06-30		2018-06-30		2019-06-30		2018-06-30	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Kund- och lånefordringar</b>								
Långfristiga fordringar	-	-	-	-	-	-	-	-
Kundfordringar	434,4	434,4	421,5	421,5	-	-	-	-
Övriga fordringar	17,8	17,8	20,3	20,3	0,6	0,6	0,0	0,0
Fordringar på koncernföretag	-	-	-	-	73,4	73,4	8,9	8,9
Likvida medel	352,5	352,5	262,2	262,2	203,7	203,7	36,3	36,3
<b>Summa</b>	<b>804,7</b>	<b>804,7</b>	<b>704,0</b>	<b>704,0</b>	<b>277,7</b>	<b>277,7</b>	<b>45,2</b>	<b>45,2</b>
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>								
Långfristiga värdepappersinnehav (nivå 1)	28,7	28,7	4,8	4,8	0,4	0,4	-	-
<b>Summa</b>	<b>28,7</b>	<b>28,7</b>	<b>4,8</b>	<b>4,8</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga skulder</b>								
Långfristiga räntebärande skulder (nivå 2)	105,7	105,7	93,9	93,9	3,2	3,2	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	370,9	370,9	179,8	179,8	181,6	181,6	4,3	4,3
Skulder till koncernföretag	-	-	-	-	27,9	27,9	46,5	46,5
Leverantörsskulder	176,4	176,4	251,6	251,6	1,4	1,4	0,3	0,3
Övriga skulder	43,6	43,6	55,9	55,9	0,3	0,3	0,2	0,2
<b>Summa</b>	<b>696,6</b>	<b>696,6</b>	<b>612,2</b>	<b>612,2</b>	<b>214,4</b>	<b>214,4</b>	<b>51,3</b>	<b>51,3</b>

Kortfristiga fordringar och skulder har kort löptid 0-3 månader varför redovisat värde bedöms motsvara verkligt värde. För långfristiga fordringar och skulder är dessa till rörlig ränta varför bedömningen är att verkligt värde motsvaras av redovisat värde.

Durocs valutaterminer värderas till verkligt värde i redovisningen. Redovisning av derivat sker i förekommande fall i övriga fordringar eller övriga skulder. Koncernen har per 30 juni 2019 en skuld avseende valutaterminer och derivat uppgående till 0,9 Mkr.

## NOT 30 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2019-06-30	2018-06-30	2019-06-30	2018-06-30
<b>Ställda säkerheter</b>				
Företagsinteckningar	145,6	69,0	2,9	-
Fastighetsinteckningar	65,0	140,8	-	-
Tillgångar med äganderättsförbehåll	6,5	335,6	-	-
Övriga ställda säkerheter	159,9	0,0	-	-
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>377,0</b>	<b>545,4</b>	<b>2,9</b>	<b>-</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>				
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	42,9	15,9	10,0	5,0
<b>Summa eventualförpliktelser</b>	<b>42,9</b>	<b>15,9</b>	<b>10,0</b>	<b>5,0</b>

## NOT 31 MODERBOLAGETS INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

Mkr	1807-1906	1707-1806
Försäljning till dotterföretag	4,6	3,6
Inköp från dotterföretag	-	-

Duroc AB har fakturerat en serviceavgift om 4,6 Mkr (3,6), samt 2019 inte utfört några övriga tjänster till dotterbolag. Övrig försäljning är utfakturering av vissa gemensamma kostnader. Debitering har skett utifrån marknadsmässiga villkor.



## NOT 32 NÄRSTÅENDE

### Sammanställning över närstående transaktioner

Mkr	1807-1906			
	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Skuld till närstående	Fordran på närstående
<b>KONCERNEN</b>				
<b>Närstående relation</b>				
Nyckelpersoner i ledande ställning	0,1*	-	26,0**	-
<b>MODERBOLAGET</b>				
<b>Närstående relation</b>				
Nyckelpersoner i ledande ställning	-	0,9*	-	-
Dotterföretag	4,6	-	31,1	73,4

Mkr	1707-1806			
	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Skuld till närstående	Fordran på närstående
<b>KONCERNEN</b>				
<b>Närstående relation</b>				
Nyckelpersoner i ledande ställning	0,1	-	-	1,0
<b>MODERBOLAGET</b>				
<b>Närstående relation</b>				
Nyckelpersoner i ledande ställning	-	-	-	-
Dotterföretag	3,6	-	46,5	31,9

\*Under räkenskapsårets har Duroc köpt tjänster från och sålt tjänster till andra bolag där Peter Gyllenhammar AB är majoritetsägare. Inköp och försäljning har skett till marknadsmässiga priser.

\*\*Under året har ett av koncernens dotterbolag tagit upp ett kortfristigt lån från Peter Gyllenhammar AB, som innehar cirka 80 procent av aktierna i Duroc AB. Lånebeloppet uppgår vid räkenskapsårets utgång till 26,0 Mkr och löper med ränta i enlighet med marknadsmässiga villkor.

Närstående transaktioner sker till marknadsmässiga villkor.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. De sammanlagda ersättningarna ingår i "personal-kostnader" (se not 9). Beträffande moderbolagets försäljning till dotterföretag, se not 31.

## NOT 33 KONCERNFÖRETAG

Innehav i dotterföretag	Org nr	Land	Säte	Bolagstyp	Ägarandel i %
Duroc Produktion AB	556618-5178	Sverige	Täby	Holding	100
Duroc Rail AB	556562-8442	Sverige	Luleå	Tillverkande	100
Duroc Laser Coating AB	556619-9328	Sverige	Luleå	Tillverkande	100
Duroc Reserv 1 AB	556169-0156	Sverige	Danderyd	Holding	100
Duroc Machine Tool Holding AB	556716-0782	Sverige	Täby	Holding	100
Duroc Machine Tool AB	556282-7633	Sverige	Täby	Försäljning	100
Duroc Machine Tool Oü	109 815 71	Estland	Tartu	Försäljning	100
Duroc Machine Tool SIA	4000 371 649 5	Lettland	Riga	Försäljning	100
Duroc Machine Tool OY	2580623-8	Finland	Helsingfors	Försäljning	100
Vislanda Maskin AB	556586-8394	Sverige	Alvesta	Försäljning	100
Duroc Machine Tool AS	956346215	Norge	Ski	Försäljning	100
Universal Power Nordic AB	559139-1312	Sverige	Skänninge	Försäljning	100
Universal Diesel AS	946 598 771	Norge	Lørenskog	Försäljning	100
Herber Engineering AB	556716-3919	Sverige	Värnamo	Försäljning	100
IQT Technology AB	556823-0360	Sverige	Värnamo	Tillverkning	100
International Fibres Group AB	556933-2694	Sverige	Danderyd	Holding	100
International Fibres Group (Holdings) Limited	468624	Storbritannien	Bradford	Holding	100
Terry Holdings (Horbury) Limited	352990	Storbritannien	Bradford	Holding	100
Speciality Coatings Group Limited	1243319	Storbritannien	Bradford	Holding	100
Chamberlain Coatings Limited	3080757	Storbritannien	Bradford	Vilande	100
Accrington Packing & Storage Limited	586470	Storbritannien	Bradford	Vilande	100
Chapelthorpe Inc	887210	U.S.A.	Martinsville	Vilande	100
Chapelthorpe Investments Inc	887211	U.S.A.	Martinsville	Vilande	100
Ifg Holdings Inc	885934	U.S.A.	Martinsville	Holding	100
International Fibres Group Limited	7503139	Storbritannien	Bradford	Holding	100
Drighlington Fibres Limited	4229856	Storbritannien	Bradford	Holding	100
IFG Asota GmbH	FN86129k	Österrike	Linz	Tillverkande	100
Drake Extrusion Inc	2483026	U.S.A.	Martinsville	Tillverkande	100
IFG Drake Limited	395461	Storbritannien	Bradford	Tillverkande	100
IFG Exelto NV	BE-75.127.961	Belgien	Gent	Tillverkande	100
IFG Cresco NV	0428.205.708	Belgien	Lokeren	Tillverkande	100
Speciality Coatings (Darwen) Limited	2023995	Storbritannien	Darwen	Joint Venture	40

### MODERBOLAGET

Mkr	2019-06-30	2018-06-30
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>		
Ingående balans	945,5	945,5
Aktieägartillskott till dotterbolag i samband med rörelseförvärv	20,0	-
<b>Utgående balans</b>	<b>965,5</b>	<b>945,5</b>
<b>Akkumulerade nedskrivningar</b>		
Ingående balans	-89,0	-89,0
<b>Utgående balans</b>	<b>-89,0</b>	<b>-89,0</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>876,5</b>	<b>856,5</b>

## Not 33, fortsättning

## Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i koncernföretag

	Org nr	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	
				2019-06-30	2018-06-30
Duroc Produktion AB	556618-5178	1 000	100	10,6	10,6
Duroc Machine Tool Holding AB	556716-0782	4 278	100	74,1	54,1
International Fibres Group AB	556933-2694	31 671 100	100	791,8	791,8
				<b>876,5</b>	<b>856,5</b>

## NOT 34 KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1807-1906	1707-1806	1807-1906	1707-1806
<b>Likvida medel</b>				
Kassa och bank	352,5	262,2	203,7	36,3
<b>Summa enligt balansräkningen och kassaflödesanalysen</b>	<b>352,5</b>	<b>262,2</b>	<b>203,7</b>	<b>36,3</b>
<b>Betalda räntor och erhållen utdelning</b>				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	32,8	-
Erhållen ränta	0,4	5,6	1,4	0,9
Erlagd ränta	-4,4	-9,0	-0,6	-0,4
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>				
Av och nedskrivningar av materiella och imateriella tillgångar	51,6	44,4	0,4	0,2
Negativ goodwill	-	-30,6	-	-
Minskning i förmånsbestämd pensionsavsättning	-	-15,8	-	-
Valutakurseffekt netto	0,3	1,9	-	-
Lämnade/Erhållna koncernbidrag	-	-	-26,0	-6,3
Avsättningar	-15,5	5,4	-	-
Övrigt	6,6	8,1	-	-
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, netto</b>	<b>43,0</b>	<b>13,4</b>	<b>-25,6</b>	<b>-6,1</b>

## KONCERNEN

## Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Mkr	Ingående balans 2018-07-01	Kassaflöde		Ej kassaflödespåverkande förändringar			Utgående balans 2019-06-30
		Upptagna lån	Amortering av lån	Omklassificering	Finansiell leasing och förvärv	Valutakursförändring	
Skulder till kreditinstitut långfristiga	88,9	-	-9,4	-9,4	-	1,1	71,2
Skulder till kreditinstitut kortfristiga	169,9	187,0	-39,6	44,8*	3,0	1,8	366,9
Finansiell leasing	12,4	-0,0	-3,8	-3,5	6,6	0,0	11,7
Övriga räntebärande skulder	2,5	26,0	-0,0	-3,1	-	0,6	26,0
Derivatinstrument	-	-	-	-	0,9	-	0,9
<b>Summa</b>	<b>273,7</b>	<b>213,0</b>	<b>-52,8</b>	<b>28,8</b>	<b>10,5</b>	<b>3,5</b>	<b>476,6</b>

Mkr	Ingående balans 2017-07-01	Kassaflöde		Ej kassaflödespåverkande förändringar			Utgående balans 2018-06-30
		Upptagna lån	Amortering av lån	Omklassificering	Valutakursförändring		
Skulder till kreditinstitut långfristiga	51,0	54,3	0,0	-21,2	4,8	88,9	
Skulder till kreditinstitut kortfristiga	83,9	25,4	-34,8	89,3	6,1	169,9	
Finansiell leasing	11,1	-	-1,0	-	2,3	12,4	
Övriga räntebärande skulder	67,6	0,5	-67,6	-	2,0	2,5	
<b>Totala skulder från finansieringsverksamheten</b>		<b>213,6</b>	<b>80,2</b>	<b>-103,4</b>	<b>68,1</b>	<b>15,2</b>	<b>273,7</b>

\*Varav 29 Mkr avser rörelsefinansiering omklassificerad från leverantörsskulder

## NOT 35 EGET KAPITAL

Aktier	Utestående aktier
Ingående balans	39 000 000
	<b>39 000 000</b>
Fördelat på aktieslag	
B-aktier	29 066 783
C-aktier	9 933 217
	<b>39 000 000</b>

### Aktiekapital

Moderbolaget Duroc AB:s aktiekapital uppgick per 30 juni 2019 till 39 000 000 kronor fördelat på 39 000 000 aktier, samtliga med ett kvotvärde på 1 krona. Båda aktieslagen berättigar innehavaren till rösträtt med en röst per aktie.

### Reserver

Koncernens eget kapital innefattar vissa reserver enligt vad som beskrivs här i noten.

### Omräkningsreserv

Omräkningsreserven består av alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen av utlandsverksamheterna.

### Reservfond

Moderbolagets reservfond utgör bundet eget kapital och är avsatt enligt tidigare gällande aktiebolagslag (1975:1385). Reservfonden är ej utdelningsbar.

### Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag. Tidigare avsättning till reservfond, exklusive överförda överkursfonder, ingår i denna eget kapitalpost.

### Vinstdisposition

Styrelsen föreslår ingen utdelning för räkenskapsåret 2018/2019 (föregående år 0 kronor per aktie).

## NOT 36 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

### Förvärv av Cotting Group

I juli 2019 förvärvade Duroc samtliga aktier i det franska bolaget Griffine Enduction SA ("Griffine") respektive det belgiska bolaget Plastibert & Cie. NV ("Plastibert") som tillsammans utgör Cotting Group. Cotting Group producerar och säljer tekniska textilier vilka används inom en rad olika områden, bland annat bilinredningar, modeindustri, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad. Verksamhetsåret 2018 var den

sammantagna omsättningen i Cotting Group cirka 750 Mkr och EBIT ca 50 Mkr. För 2019 bedöms gruppens omsättning nå samma nivå, men försämrade marginaler i den franska verksamheten kommer leda till ett resultat som är sämre än 2018. Förvärvet av Cotting-gruppen ökar koncernens omsättning med cirka 25 procent, samtidigt som Duroc etablerar sig i en bransch med fragmenterad struktur och goda förutsättningar för tillväxt.

## NOT 37 RESULTATDISPOSITION

### Förslag till resultatdisposition moderbolaget

Till årsstämman behandling står följande medel:

Överkursfond	821 506 500
Balanserat resultat	33 687 390
Årets resultat	64 724 926
<b>Kronor</b>	<b>919 918 816</b>

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning:

**Kronor** **919 918 816**

## NOT 38 UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

Duroc AB (publ) är ett svensk registrerat aktiebolag med säte i Stockholms län. Moderbolagets aktier är registrerade på Nasdaq Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Svärdvägen 5 (besöks-

adress)/ Box 612 (postadress), SE-182 16 Danderyd. ([www.duroc.com](http://www.duroc.com))



# STYRELSENS INTYGANDE

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisnings-  
sed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlig-  
het med de internationella redovisningsstandarder som avses i  
Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av  
den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisnings-  
standarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen  
ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställ-  
ning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respek-  
tive moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen

av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och  
resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer  
som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står  
inför. Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts  
för utfärdande av styrelsen den 26 september 2019. Koncernens  
resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning  
samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för  
fastställelse på årsstämman den 7 november 2019.

STOCKHOLM DEN 26 SEPTEMBER 2019

Peter Gyllenhammar  
*Styrelseordförande*

Ola Hugoson  
*Styrelseledamot*

Carl Östring  
*Styrelseledamot*

Carina Heilborn  
*Styrelseledamot*

Johan Öberg  
*Styrelseledamot*

John Häger  
*Verkställande direktör*

VÅR REVISIONSBERÄTTELSE HAR LÄMNATS DEN 27 SEPTEMBER 2019  
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
*Auktoriserad revisor*

# REVISIONSBERÄTTELSE

## TILL BOLAGSSTÄMMAN I DUROC AKTIEBOLAG, ORG.NR 556446-4286

### RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Duroc Aktiefbolag för räkenskapsåret 1 juli 2018 till 30 juni 2019 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 30–32. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 25-77 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 30 juni 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 30–32. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

#### Grund för uttalanden

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

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

#### 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 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.

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

#### Särskilt betydelsefulla områden

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

#### Särskilt betydelsefullt område

#### INTEGRATION AV IFG I DUROC

Koncernen består av ett flertal förvärvade enheter inom skilda branscher och geografiska områden. Flertalet enheter verkar decentraliserat med fristående ledningar. IFG förvärvades av Duroc under 2017 och den mångfald större verksamhetens integration i Duroc är omfattande och ställer krav på de koncerngemensamma funktionerna för finansiell rapportering, om dessa faller föreligger en risk för väsentliga fel.

#### Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vår revision har innefattat att:

- Vi har utvärderat koncernrens redovisningsprinciper och instruktioner som sänts ut till dotterbolagen.
- Vi har instruerat enhetsrevisorer som utfört revision av betydande enheter och avhållit möten med dessa revisorer
- Vi har utvärderat den centrala koncernredovisningsfunktionens rutiner och processer.

### **Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–24 samt 81–83. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### **Styrelsens och verkställande direktörens ansvar**

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

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

### **Revisorns ansvar**

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

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

## **RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR**

### **Uttalanden**

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Duroc Aktiebolag för räkenskapsåret 1 juli 2018 till 30 juni 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### **Grund för uttalanden**

Vi har utfört revisionen enligt god 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 den 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 tryggt 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 tryggt sätt.

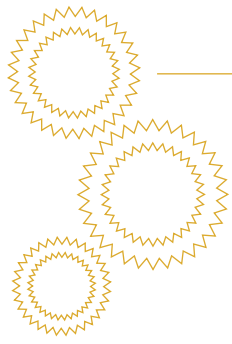
### **Revisorns ansvar**

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 försumelse 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



föränleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

#### **Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten**

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 30-32 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

PricewaterhouseCoopers AB utsågs till Duroc Aktiebolags revisor av bolagsstämman den 8 november 2018 och har varit bolagets revisor sedan 4 maj 2010.

Stockholm den 27 september 2019

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson  
*Auktoriserad revisor*





# FLERÅRSÖVERSIKT

Nyckeltal (belopp i Mkr)	IFG DUROC		IFG			
	1807-1906	1707-1806	1607-1706	1507-1606	1407-1506	1307-1406
<b>Resultaträkning</b>						
Nettoomsättning	2 974,4	2 526,4	2021,5	1 908,3	1 839,5	1 700,6
Rörelseresultat	93,7	116,2	83,8	120,9	90,5	92,2
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar	145,3	160,6	120,8	89,5	58,4	62,9
Resultat efter finansnetto	89,0	112,8	76,8	88,5	49,9	53,9
Resultat efter skatt	87,3	130,6	54,3	62,4	36,6	57,5
Avkastning på eget kapital i %	9,5	14,8	7,8	15,2	9,8	19,7
<b>Balansräkning</b>						
Balansomslutning	1 859,0	1 662,2	1 320,8	940,2	928,7	812,2
Likvida medel	352,5	262,2	295,4	136,2	133,1	136,7
Räntebärande skulder	475,7	273,7	213,6	117,0	106,3	114,5
Nettoskuld / Nettokassa	124,1	11,5	-25,5	19,2	26,8	22,2
Sysselsatt kapital	1 425,7	456,3	410,5	527,4	517,6	451,3
Eget kapital	950,0	882,4	692,4	410,5	411,3	338,6
Soliditet i %	51	53	52	44	44	42
Eget kapital/aktie, kr	24,4	22,6	17,8	10,5	10,6	8,7
<b>Kassaflöde</b>						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	119,0	112,9	88,3	80,4	64,5	66,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70,8	75,7	112,6	40,9	57,0	49,5
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-143,7	-106,0	-9,0	-35,1	-54,8	-48,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten exkl utdelning	160,2	-23,2	55,9	1,1	-20,3	11,7
Periodens kassaflöde	87,3	-53,5	159,5	6,9	-18,1	13,1
Utdelning	-	-	-	-	-	-
<b>Personal</b>						
Medelantal anställda	834	724	572	455	441	455
Nettoomsättning/medelantal anställda	3,5	3,4	3,5	2,6	2,6	3,7
Förädlingsvärde/medelantal anställda	1,7	0,8	0,9	1,0	1,1	0,4



## DEFINITION AV NYCKELTAL

Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt justerad för förvärv och valutaomräkningseffekter
Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl årets resultat
EBITDA	Resultatet före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation)
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen
Justerad soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen där likvida medel och räntebärande skulder nettoredovisats
Jämförelsestörande poster	Poster i resultaträkningen, vilka om de ej lyfts fram, försvårar förståelsen för utvecklingen av den underliggande verksamheten
Resultat/aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
+Nettoskuld/-Nettokassa	Räntebärande skulder minus kassa
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld dividerat med eget kapital



# DUROC

**DUROC AB (PUBL)**

Box 612, SE-182 16 Danderyd.  
 Besök: Svärdvägen 5  
 Tel: +46 8 789 11 30.  
 Fax: +46 8 789 11 31  
 Vd John Häger · www.duroc.com

**AFFÄRSOMRÅDE FIBER****IFG Asota Gmbh**

Schachermayerstraße 22  
 4020 Linz  
 Österrike  
 Tel: +43 (0) 732 / 6985 – 0  
 Fax: +43 (0) 732 / 6985 – 5526

**IFG Cresco NV**

Weverslaan 15  
 9160 Lokeren  
 Belgien  
 Tel: +32 9 3409811  
 Fax: +32 9 3487702

**IFG Drake**

Old Mills  
 Drightlington, Bradford  
 BD11 1BY  
 Storbritannien  
 Tel: +44 (0) 113 285 2202  
 Fax: +44 (0) 113 285 2575

**IFG Exelto Staple Fibres**

Nederzwijsnaarde 2  
 B-9052 Gent Zwijnaarde  
 Belgien  
 Tel: +32 9 2414 437  
 Fax: +32 9 2414 562

**Drake Extrusion, Inc.**

P.O. Box 4868  
 Martinsville, VA  
 241115-4868  
 USA  
 Tel: +1 (276) 632-0159  
 Fax: +1 (276) 634-0224

**AFFÄRSOMRÅDE  
INDUSTRIHANDEL****Duroc Machine Tool AB**

Snedgatan 1  
 342 50 Vislanda  
 Tel: +46 8 630 23 00  
 Fax: +46 8 630 23 01

**Duroc Machine Tool OÜ**

Võru 47 E,  
 EE-501 11 Tartu  
 Estland  
 Tel: +372 508 37 20  
 Fax: +372 736 22 64

**Duroc Machine Tool SIA**

Rigas-Siguldas soseja 2, Bergi,  
 Garkalnes novads LV-1024  
 Lettland  
 Tel: +371 673 55 175  
 Fax: +371 673 55 176

**Duroc Machine Tool Danmark**

Filial av Duroc Machine Tool  
 Ribevej 14  
 DK-8940 Randers SV  
 Danmark  
 Tel: +45 8641 2011  
 Fax: +45 8642 8102

**Duroc Machine Tool AS**

Anolitveien 7  
 NO-1400 Ski  
 Norge  
 Tel: +47 6491 4880  
 Fax: +47 6491 4890

**Duroc Machine Tool OY**

Äyritie 12C  
 FIN-01510 Vantaa  
 Finland  
 Tel: +358 (0)8001 20600

**Universal Power Nordic AB**

Borgmästaregatan 21  
 SE-596 34 Skänninge  
 Sverige  
 Tel: +46 142 29 91 00  
 Fax: +46 142 413 50

**Universal Diesel AS**

Industriveien 9  
 NO-1473 Lörenskog  
 Norge  
 Tel: +47 67 91 28 00  
 Fax: +47 67 91 28 01

**Herber Engineering AB**

Silkesvägen 5  
 331 53 Värnamo  
 Sverige  
 Tel: +46 370 69 95 50

**AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI****Duroc Laser Coating AB**

Fabriksvägen 16  
 SE-972 54 Luleå  
 Tel: +46 920 43 22 20  
 Fax: +46 920 25 58 56

**Duroc Rail AB**

Svartöns Industriområde  
 SE-971 88 Luleå  
 Tel: +46 920 23 39 00  
 Fax: +46 920 25 58 22

# **DUROC**

## **DUROC AB (PUBL)**

Box 612, SE-182 16 Danderyd.

Besök: Svärdvägen 5

Tel: +46 8 789 11 30.

Fax: +46 8 789 11 31

[www.duroc.com](http://www.duroc.com)