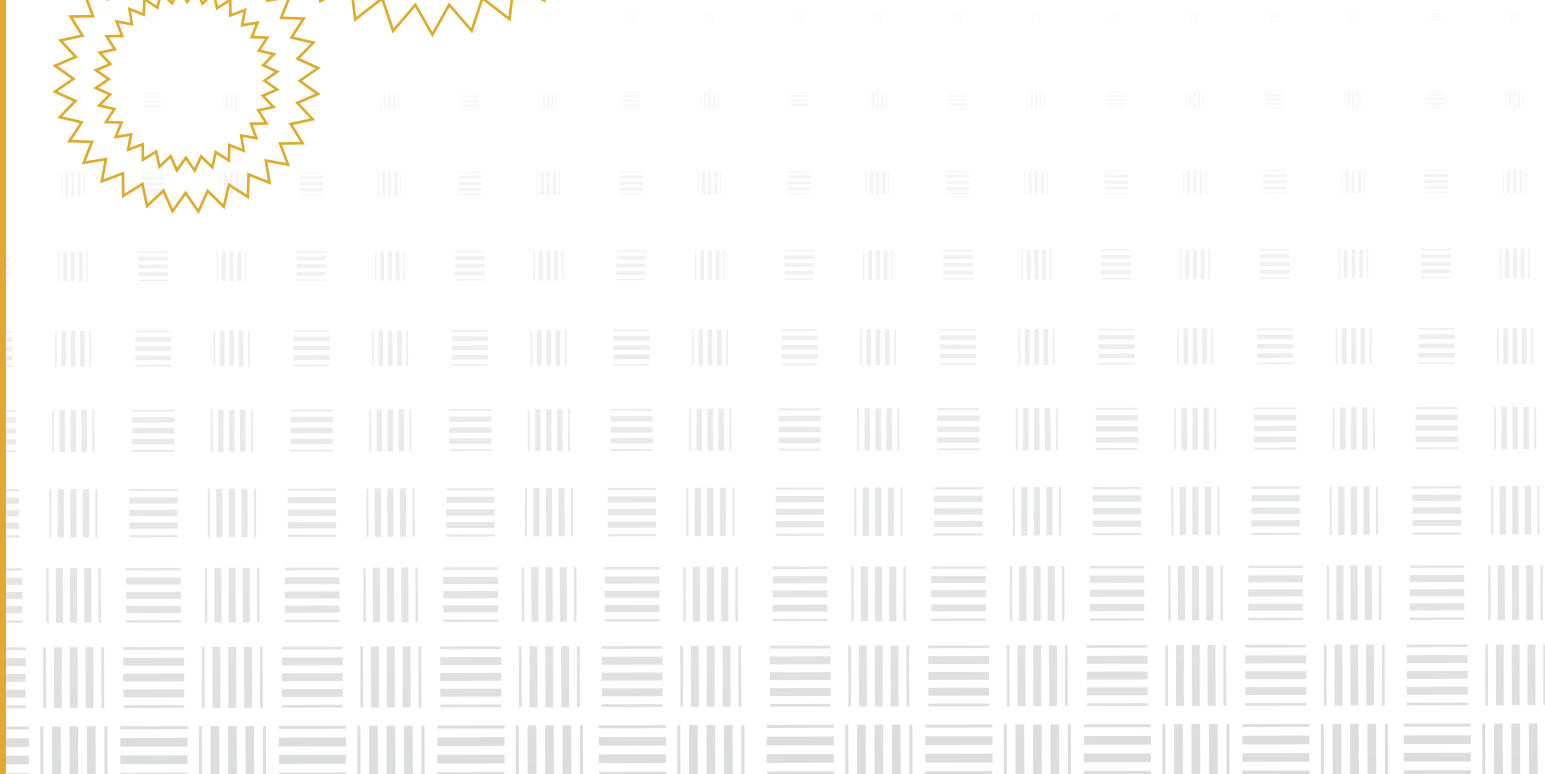
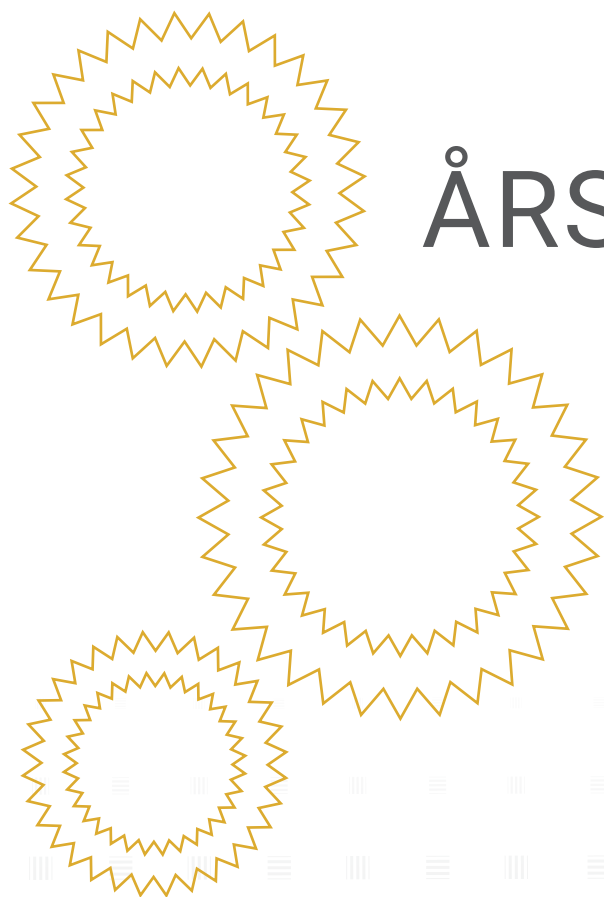


DUROC

ÅRSREDOVISNING

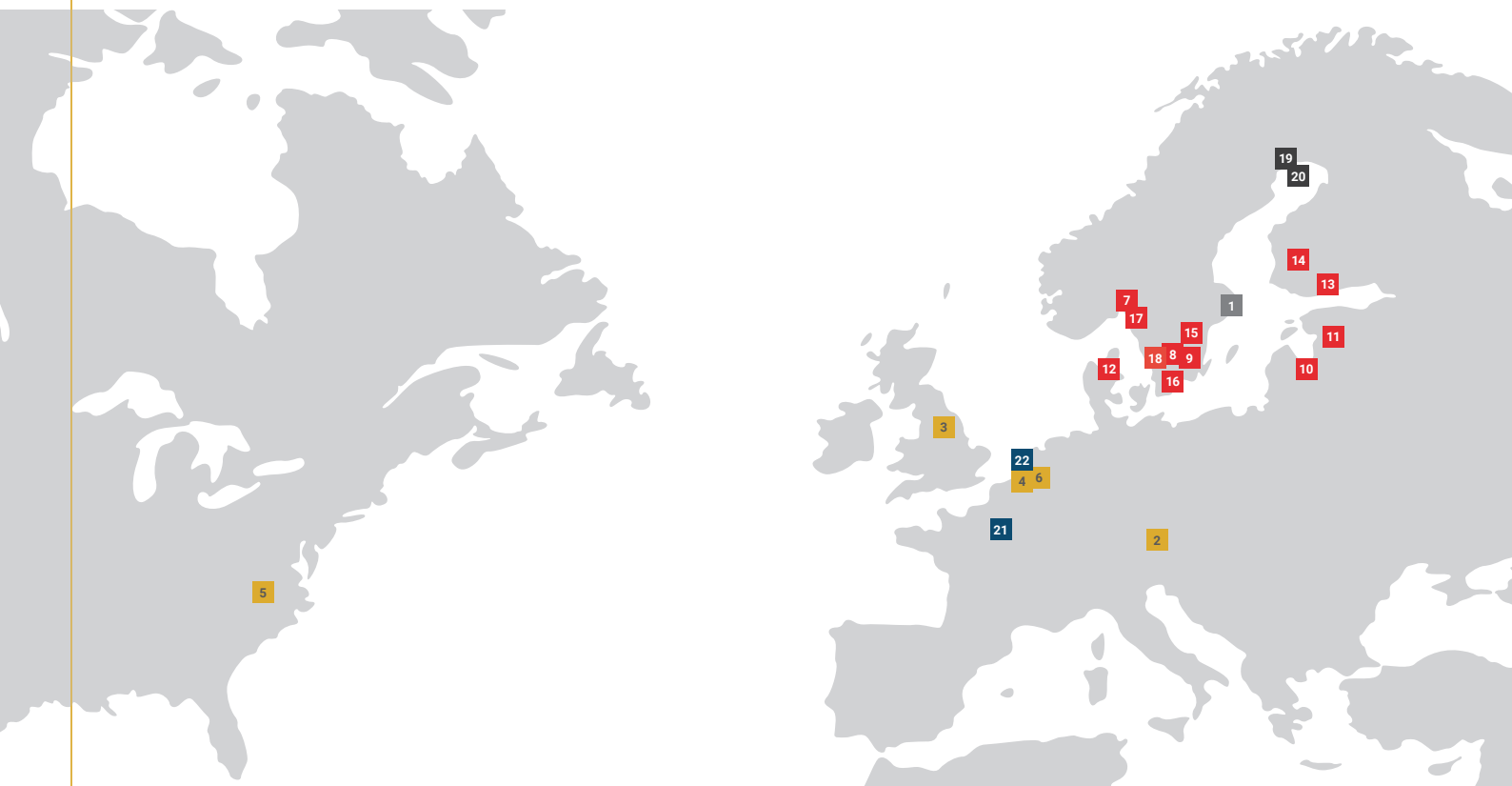
1 JULI 2019 – 30 JUNI 2020



INNEHÅLLSFÖRTECKNING

- 3 Viktiga händelser 1 juli 2019– 30 juni 2020
- 4 Vd har ordet
- 5 Affärsidé, affärsmodell och värderingar
- 7 Affärsområde Fiber
- 8 Affärsområde Tekniska Textilier
- 9 Affärsområde Industrihandel
- 10 Affärsområde Övrig industri
- 11 Duroc-koncernen
- 12 Duroc-aktien
- 14 Hållbart värdeskapande
- 21 Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten
- 22 Förvaltningsberättelse
- 29 Bolagsstyrningsrapport
- 32 Resultaträkning för koncernen / Rapport över totalresultatet för koncernen
- 33 Balansräkning för koncernen
- 34 Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital
- 35 Kassaflödesanalys för koncernen
- 36 Resultaträkning för moderbolaget / Rapport över totalresultatet för moderbolaget
- 37 Balansräkning för moderbolaget
- 38 Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital
- 39 Kassaflödesanalys för moderbolaget
- 40 Noter
- 77 Styrelsens intygande
- 78 Revisionsberättelse
- 81 Flerårsöversikt
- 82 Definition av nyckeltal

Adresser och telefonnummer till bolagen, se sista sidan.



1 Duroc AB (publ) Huvudkontor, Stockholm

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

Affärsområde Tekniska textilier

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

VIKTIGA HÄNDELSER 1 JULI 2019 – 30 JUNI 2020

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent under räkenskapsåret, den organiska tillväxten var negativ och minskade med 18 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 161,8 MSEK (93,7), inklusive 66,9 MSEK i upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group. Kostnader från omstrukturering ingår i rörelseresultatet med 19,8 MSEK.
- Från mitten av mars påverkades stora delar av verksamheten av covid-19. Efterfrågan återhämtades delvis under räkenskapsårets två sista månader. Inom delar av koncernen har efterfrågan kommit tillbaka till högre nivåer än före covid-19.
- I juli 2019 förvärvades Cotting Group, en fransk-belgisk producent av tekniska textilier. I och med förvärvet bildades affärsområdet Tekniska Textilier.
- Investeringar om 93,0 MSEK har genomförts för att öka kapaciteten, effektivisera och utveckla koncernens verksamheter.
- Under tredje kvartalet tecknade Duroc ett nytt finansieringsavtal avseende en bankfacilitet om cirka 400 MSEK. I och med det nya avtalet centralfinansierades merparten av koncernens krediter.
- Duroc hade vid utgången av räkenskapsåret outnyttjade kreditfaciliteter om totalt 240 MSEK och lånevillkoren var uppfyllda med god marginal i de finansiella kovenanterna.
- Då styrelsen bedömer att bolagets kapital kan generera en för aktieägarna tillfredsställande avkastning genom att stanna kvar i bolaget föreslås att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019/2020.

3 158,2 MSEK

Nettoomsättning för perioden

161,8 MSEK

Rörelseresultat för perioden

1 182

Medelantal anställda under perioden

RÄKENSKAPSÅRET I SAMMANDRAG

Koncernen	juli 2019- juni 2020	juli 2018- juni 2019
Nettoomsättning, MSEK	3 158,2	2 974,4
Rörelseresultat, MSEK	161,8*	93,7
Resultat efter skatt, MSEK	116,5	87,3
Soliditet exklusive effekter från IFRS16, %	52	51

*Inklusive 66,9 MSEK hänförligt till upplösning av negativ goodwill. Kostnader för omstrukturering ingår med 19,8 MSEK.

VD HAR ORDET

SVACKA UNDER ÅRET – TYDLIG ÅTERGÅNG

Första halvan av räkenskapsåret var starkt. Förvärvet av Cotting Group bidrog till att omsättningen växte med 23 procent och rörelseresultatet ökade med 27 procent. I mars slog pandemin till och påverkade andra halvan av räkenskapsåret kraftigt. En del av enheterna stod periodvis stilla under våren på grund av vikande efterfrågan. Andra enheter påverkades inte alls eller upplevde en ökad efterfrågan.

För helåret ökade nettoomsättningen med 6 procent till 3 158,2 MSEK (2 974,4). Den organiska tillväxten påverkades starkt av covid-19 och minskade med 18 procent. Rörelseresultatet ökade med 73 procent och uppgick till 161,8 MSEK (93,7), inklusive 66,9 MSEK i upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group. Kostnader för omstrukturering ingår i rörelseresultatet med 19,8 MSEK. Justerad EBITDA ökade 27 procent till 180,1 MSEK (142,3).

Jag känner mig nöjd med resultatet givet omständigheterna. Personalen har gjort ett fantastiskt arbete under de svåra förhållanden som covid-19 innebär. Den påfrestning som Duroc utsatts för har hanterats på ett bra sätt. Yttre omständigheter som pandemin kan vi inte göra mycket åt. Däremot har vi sett till att ha säkra arbetsplatser, minimera de finansiella riskerna samt anpassa kostnaderna utifrån de nya förutsättningarna. Vi har en kultur som präglas av stark entreprenörsanda i dotterbolagen, som i kombination med en effektiv moderbolagsorganisation lyckats parera effekterna under framförallt det sista kvartalet.

Under det fjärde kvartalet erhöles statliga stöd om ca 45,5 MSEK, vilket innebär att koncernen kunde behålla motsvarande kostnader för annars kortfristig övertalig personal. Att inte behöva säga upp personal har bidragit till en snabb uppstart av verksamheterna som nu är väl förberedda inför bättre tider med ökad ordergång.

Under sommaren syntes en tydlig uppgång i samtliga affärsområden. Takten i återgången varierar med geografi och specifikt affärsområde men totalt sett är trenden klart positiv.

Vårt långsiktiga finansiella mål om lägst 6 procent i rörelsemarginal för koncernen står fast och överträffas också i flera enheter redan idag. Bortsett från faktorer vi inte kan påverka, såsom tillfälliga svackor i konjunkturen, har vi alla möjligheter att förbättra prestandan i våra dotterbolag. En del av Durocs affärsidé för värdeskapande bygger på att hitta och förvärva bolag med utmaningar till rätt pris. Utmaningarna kan t.ex. innebära att en "turn-around" måste genomföras.

Cresco och DMT gruppen är exempel på bolag som i vår ägo genomgått en turn-around. Dessa två bolag står tillsammans för en omsättning på ca 640 MSEK och en rörelsemarginal om ca 9 procent. Båda har betydande tillväxtpotential och orderstockarna ligger nu på höga nivåer. För Cresco gäller framförallt geografisk expansion framåt. För DMT gäller det att ta större marknadsandel på befintlig marknad. Ett annat bolag som är i stark tillväxtfas är vår amerikanska fiberenhet där vi nu ser stora möjligheter att växa garnaffären ytterligare. Detta driver lönsamheten i positiv riktning för bolaget som omsätter ca 540 MSEK med en rörelsemarginal om drygt 7 procent. Det finns en stark tilltro till bolagets framtida utveckling. Under den senaste 12-månadersperioden har styrelsen beslutat om investeringar uppgående till 70 MSEK i enheten med syfte att accelerera tillväxten och förbättra lönsamheten ytterligare.

Affärsområdet Tekniska Textilier utgörs idag av den Fransk-Belgiska företagsgruppen Cotting Group. I det franska bolaget Griffine har fokus varit att komma tillrätta med utmaningar

som identifierades i samband med förvärvet för ca 1 år sedan. Nu finns en ny vd på plats och en ny strategi har framarbetats. Under räkenskapsåret har Duroc investerat 24 MSEK i utökad produktionskapacitet, produktutvecklingsutrustning samt nya IT system. Bolaget har nu ytterligare förbättrat förutsättningarna inför framtiden. Den belgiska enheten presterar väl och noterade ett uppsving i efterfrågan inom segmentet medical under den pågående pandemin. Sammantaget har gruppen presterat bättre än förväntat sedan förvärvet. Duroc har därmed, återigen, förvärvat stora tillgångar till ett lågt pris, investerat i maskiner, utrustning och ledande personal och därigenom skapat bättre förutsättningar för lönsam tillväxt framåt.

Satsningar på hållbara produkter skapar nya möjligheter

Fiber Europa, med enheter i England, Belgien och Österrike står inför utmaningar men samtidigt stora möjligheter. Produkten kallas stapelfiber och är en insatsvara med många olika användningsområden. Råmaterialet utgörs i huvudsak av polypropylen. Generellt råder överkapacitet på stapelfiber i Europa och vi arbetar därför med att konsolidera och effektivisera produktionsenheterna. Fiber Europa har under flera år bedrivit utvecklingsarbete för att hitta alternativa material till plaster i olika applikationer. För ca ett år sedan togs ett stort steg framåt i enhetens förmåga inom produktutvecklingen. En helt ny prototypinla installerades i den österrikiska anläggningen och ett samarbete med Maastrichtuniversitetet inleddes. Sedan dess pågår ett intensivt arbete att tillsammans med kunderna utveckla nya material. Det finns en enorm potential inom förpackningsindustrin för alternativa, biologiskt nedbrytbara material. Vår målsättning är att de senaste årens utvecklingsarbete skall bära frukt i konkreta produkter under nästa räkenskapsår. Bolaget investerar nu i att ställa om den senaste produktionslinan för att kunna massproducera produkter som utvecklats i prototypinlan. Lyckas vi nå våra produktmål kan det komma att innebära betydande tillväxt med en högre marginal i jämförelse med dagens produkter.

Målet med Durocs affärsmodell är att via de entreprenörsdrivna bolagen skapa värdetillväxt. Durocs affärsfilosofi bygger inte på att betala dyrt för förväntad framtida tillväxt. De värden som finns i koncernens balansräkning är i huvudsak reala tillgångar och vårt mål är att öka effektiviteten i dessa, fortsätta investera i ny utrustning och personal för att säkerställa fortsatt lönsam tillväxt.

Vi har idag en stark och stabil plattform att bygga vidare på.

Duroc noterade 2019/2020 ett tillfredsställande kassaflöde och vår nettoskuld reducerades kraftigt trots omfattande investeringar. När vi går in i det nya räkenskapsåret noterar vi en klart positiv trend i verksamheternas ordergång och vi ser framför oss många nya möjligheter att under året utveckla våra affärer och därmed skapa fortsatt värdetillväxt för aktieägarna.

John Häger
Vd



AFFÄRSIDÉ, AFFÄRSMODELL OCH VÄRDERINGAR

AFFÄRSIDÉ

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

AFFÄRSMODELL

OPPORTUNISTISKA FÖRVÄRV

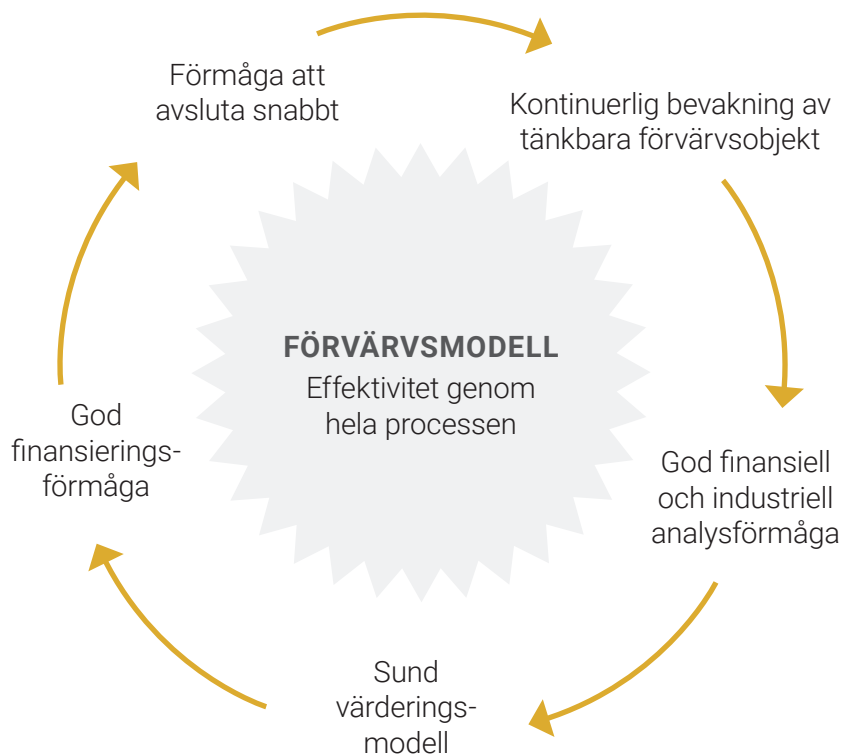
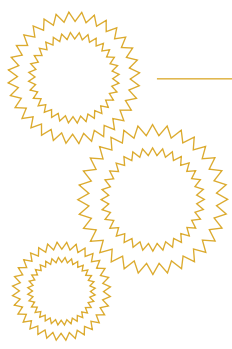
Välutvecklad förvärvsmodell

- 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



Ljuddämpande klimatväv från Cresco för odling av Rosor



Tillverkning av PLA-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 möbel-, filter-, anläggnings- och bilindustrin. Den europeiska enheten har produktionsanläggningar i Belgien, Storbritannien och Österrike. Den amerikanska enheten har sin bas i Martinsville, Virginia. I den europeiska enheten (IFG Europa) ingår även 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 och syntetfibrer är fördelaktigt jämfört med naturfiber inom många användningsområden. Främst för att syntetiska material är kostnadsmissigt konkurrenskraftiga och kan anpassas efter användningsområde. Syntetfibrer 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 i 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.

IFG har en global och bred kundbas, stapelfiber och filamentgarn säljs som insatsvaror till flertalet olika sektorer, bland annat till möbelindustrin för tillverkning av golv, mattor och möbelklädsel. Ett annat användningsområde är inom anläggningsindustrin 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. Till bilindustrin används det inom områden som bilinteriörer samt tekniska lösningar som stötfångare, ljud- och kabelisolering. 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.

Stapelfibermarknaden i Europa har fortsatt präglats av överkapacitet och hård konkurrens under året. Ett förändringsarbete inom Europaenheten initierades i början av 2019 innefattande 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. Tillväxttakten på garnaffären har accelererat under året, bl.a. drivet av efterfrågan på möbler för utomhusbruk.

Arbetet med att utveckla biologiskt nedbrytbara fibrer som ett alternativ till syntetisk fiber har intensifierats under året. IFG Europa har arbetat nära och tillsammans med flertalet kunder med målet att under nästa räkenskapsår kunna erbjuda marknaden alternativ till syntetisk fiber. Intresset är stort för förnybara produkter och det finns en möjlighet för IFG att ta en ledande position om vi lyckas nå målen. Affärsenheten förbereder nu delar av maskinparken för att kunna massproducera de nya fibrerna, vilka ställer helt andra krav på processerna jämfört med befintliga produkter.

AFFÄRSOMRÅDE TEKNISKA TEXTILIER

COTTING GROUP

Affärsområdet utgörs av Cotting Group som består av det franska bolaget Griffine Enduction respektive det belgiska bolaget Plastibert & Cie. Cotting Group förvärvades i juli 2019 och därmed lades grunden till en ny plattform för Duroc att bygga vidare på.

Plastibert och Griffine är sedan mer än 60 år etablerade på den internationella marknaden för coated textiles (belagda textilier). Produkterna utgörs av PVC- och PU-belagda textilier som används inom en rad olika områden, bland annat bilinredning, modeindustrin, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad. Griffine har en helägd produktionsanläggning i Nucourt, ca 50 km nordväst om Paris, och Plastibert har en helägd produktionsanläggning i Wielsbeke, ca 30 km sydväst om Gent.

Under året har flera förbättringsprojekt genomförts. Investeringar i ökad maskinkapacitet, prototyplina för produktutvecklingen samt ny IT infrastruktur är exempel på insatserna som genomförts. Vidare har en ny vd för Cotting Group rekryterats och en ny strategi är framtagen. Året har med andra ord präglats av förbättrade förutsättningar för att adressera nya kunder och geografiska områden framåt.

Globalt bedöms marknaden för belagda textilier uppgå till ca 170 miljarder SEK, varav den europeiska del där Cotting Group idag har huvudparten av sin avsättning, utgör närmare 40 miljarder SEK. Marknaderna för belagda textilier bedöms långsiktigt fortsatt goda. Branschen är fragmenterad samtidigt som inträdesbarriärerna är höga. Verksamheten är kapitalintensiv och kunderna har höga krav på leveranssäkerhet.



Belagda textilier från Cotting Group används i bilinredning

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL

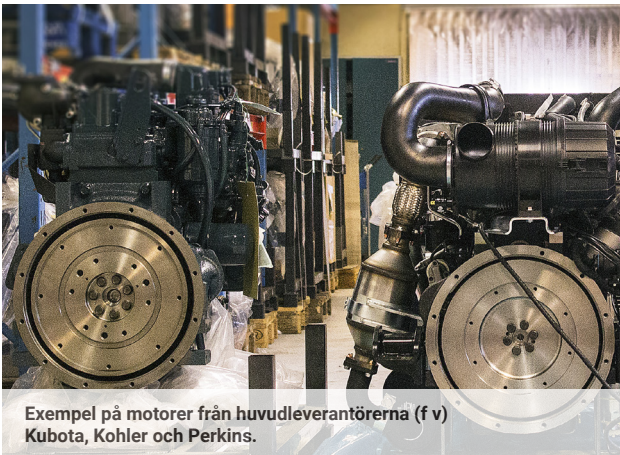
DUROC MACHINE TOOL

Affärsområdet utgörs i huvudsak av Duroc Machine Tool (DMT). DMT är verksamt inom handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service och support till verkstadsbolag på den nordiska och baltiska marknaden. Den geografiska täckningen inom en och samma distributionskanal gör DMT unikt på 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 upplevs av kunder som konkurrenskraftiga och pålitliga.

Duroc Machine Tool fyller en viktig funktion på marknaden genom att förse verkstadsföretag i Norden med maskiner, verktyg och tillbehör och erbjuder även produktionsoptimering, finansiering, service, support och utbildning – allt som behövs för en konkurrenskraftig produktionsmiljö. Kunderna återfinns bl.a. inom fordonsindustrin, anläggningsmaskiner, kraftgenerering och skogsindustrin.



Exempel på verktygsmaskin från Doosan.



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

UNIVERSAL POWER NORDIC (UPN)

Universal Power Nordic (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 Perkins, Kubota, Nanni och Kohler. Utöver motorer från världsledande tillverkare tillhandahåller UPN ett komplett eftermarknadsprogram med originalreservdelar, service och reparationer. Bolaget har lång erfarenhet och har varit ledande inom industrimotorer i nästan 100 år. Bolaget har sitt huvudsäte i Skänninge.

HERBER ENGINEERING AB

Herber Engineering 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. Verksamheten finns i Värnamo.



Exempel på rörböckningsmaskin.

AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI



DUROC RAIL

Affärsområdet utgörs i huvudsak av Duroc Rail. 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 och LKAB. Tillgången på järnmalm i Norrland innebär stora volymer av tunga transporter vilket medför ett konstant slitage på järnvägshjul. Klimatet i norra Norrland med stark kyla och mycket snö innebär också mer slitage och större underhållsbehov.

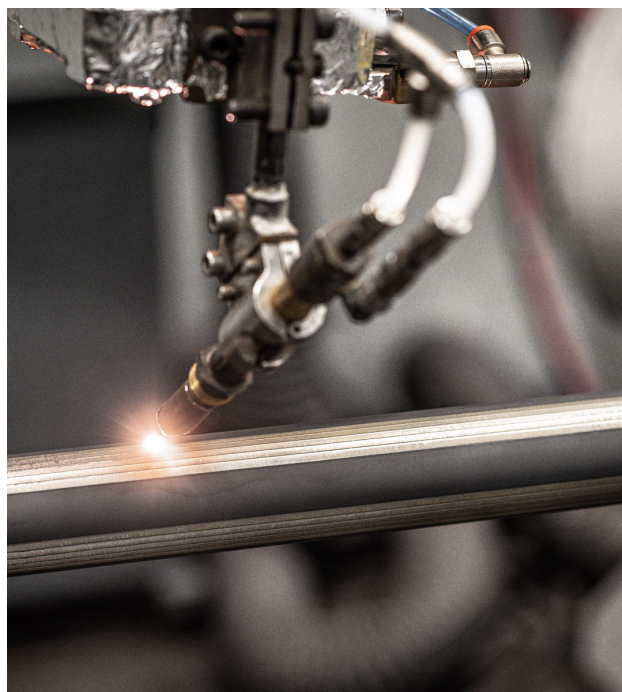
Med miljöfrågor i fokus sker också en ökning av järnvägstrafiken både vad gäller transport av människor och gods. Ökad järnvägstrafik, högre axellaster och snabbare tåg ökar efterfrågan på hjul, räls och underhåll med hög kvalitet och prestanda. Antalet varianter av hjulpar har ökat väsentligt de senaste 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

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. Kunderna finns idag främst i Sverige men det bedöms finnas stor internationell potential, som ger goda expansionsmöjligheter för framtiden.



Laserbearbetning på DLC

DUROC-KONCERNEN

Belopp i MSEK	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2016/2017*	2015/2016*
Nettoomsättning	3158,2	2974,4	2 526,4	2 258,4	2 327,7
Övriga rörelseintäkter	119,3	13,2	33,3	3,3	7,5
Förändring av varulager	28,6	1,0	1,1	-0,1	2,7
Råvaror och förnödenheter	-1 546,1	-1 530,1	-1 382,3	-1 238,9	-1 324,00
Handelsvaror	-331,2	-412,4	-270,3	-242,5	-212,9
Övriga externa kostnader	-465,7	-417,6	-195,1	-184,6	-211,2
Personalkostnader	-689,5	-478,5	-393,8	-328	-332,8
Övriga rörelsekostnader	-4,5	-4,6	-158,6	-129,8	-124,2
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar	269,1**	145,3	160,7**	137,8	132,8

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

**Inklusive upplösning av negativ goodwill om 66,9 MSEK 2019/2020 samt 31,4 MSEK 2017/2018. Kostnader för omstrukturering ingår i rörelseresultatet 2019/2020 med 19,8 MSEK.

DUROC-AKTIE

Durocs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Under 2019–2020 omsattes totalt 4,9 (5,0) miljoner aktier till ett värde av 130,1 MSEK (139,7). Den dagliga genomsnittsoomsättningen var 19 595 aktier (20 026) eller 521 tkr (561 tkr). Aktiekursen var vid inledningen av året 28,1 kronor och vid årets slut 23,8 kronor. Årshögsta för Duroc-aktien var 34,2 kronor och noterades den 13 januari 2020 medan årslågsta var 17,6 kronor och noterades den 19 mars 2020. Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 2 453 (2 570).

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 planerande investeringar unge-

färligen 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 2019/2020 (föregående år 0 kronor per aktie).

OPTIONER

Inga optioner finns utställda av bolaget.

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 2020-06-30

Ägare	B-aktier	C-aktier	Kapitalandel %	Röstandel %	Marknadsvärde B-aktier (KSEK)
Peter Gyllenhammar AB	21 066 783	9 933 217	79,5	79,5	501 389
AB Traction	3 166 894	0	8,1	8,1	75 372
EQ Nordic Small Cap	465 877	0	1,2	1,2	11 088
Försäkringsbolagen, Avanza pension	337 280	0	0,9	0,9	8 027
Nordnet Pensionsförsäkring AB	224 543	0	0,6	0,6	5 344
Naeco AB	202 964	0	0,5	0,5	4 831
Lilja, Nils Magnus	201 320	0	0,5	0,5	4 791
Handelsbanken Sverigefond, Index	174 917	0	0,5	0,5	4 163
Markensten, Johan	151 018	0	0,4	0,4	3 594
Kjell Arvidsson AB	151 000	0	0,4	0,4	3 594
Strid, Henrik	127 967	0	0,3	0,3	3 046
SEB Sverige Indexfond	100 000	0	0,3	0,3	2 380
Kock, Christian Axel	90 188	0	0,2	0,2	2 146
Lindberg, Gunnar	85 000	0	0,2	0,2	2 023
Almsparre, Claes Göran	79 000	0	0,2	0,2	1 880
Övriga	2 442 032	0	6,3	6,3	58 120
Summa	29 066 783	9 933 217	100,0	100,0	691 789

INNEHAV ANTAL AKTIER PER 2020-06-30

Antal aktier	Antal aktieägare	B-aktier	C-aktier	Kapitalandel %	Röstandel %
1 - 500	1 825	287 044	0	0,7	0,7
501 - 1 000	262	219 161	0	0,6	0,6
1 001 - 5 000	262	610 198	0	1,6	1,6
5 001 - 10 000	43	311 851	0	0,8	0,8
10 001 - 15 000	18	230 952	0	0,6	0,6
15 001 - 20 000	9	166 948	0	0,4	0,4
20 001 -	34	27 240 629	9 933 217	95,3	95,3
Totalt	2 453	29 066 783	9 933 217	100,0	100,0



HÅLLBART VÄRDESKAPANDE

Durocs hållbarhetsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och omfattar hela Duroc-koncernen, Duroc AB och dotterföretagen listade i not 34 i denna årsredovisning. Detta är fjärde gången Duroc upprättar en hållbarhetsrapport. Ingen förändring har skett av principerna för upprättande i förhållande till tidigare upprättad rapport.

Långsiktighet och lönsamhet är grundläggande förutsättningar 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 och ökar konkurrenskraften i verksamheterna.

DUROCS HÅLLBARHETSAMBITION

Duroc stödjer FN:s globala mål för hållbar utveckling och ställer sig bakom Global Compacts 10 principer för hållbart företagande. Vi arbetar kontinuerligt för att stärka våra bolags hållbarhetsarbete då vi är övertygade om att de bolag som kommer vara mest konkurrenskraftiga på lång sikt är de som kan leverera hållbara produkter framställda på ett hållbart sätt och i en företagskultur med engagemang för att göra bra saker på ett ansvarsfullt sätt.

Under verksamhetsåret 2019/2020 har vi höjt såväl vår ambitions- som vår aktivitetsnivå inom hållbarhetsarbetet. Vi började året med att anta det koncerngemensamma policypaketet som togs fram under 2018/2019 varefter implementeringsarbetet påbörjades. Policypaketet omfattar flertalet hållbarhetsrelaterade styrdokument, exempelvis uppförandekod, CSR-policy samt policy om anti-korruption och mutor. För att ytterligare driva på koncernens utveckling av hållbara lösningar och hållbar verksamhet genomfördes under året ett projekt med avsikt att stärka den strategiska hållbarhetsagendan. Arbetet, som har genomförts tillsammans med dotterbolagens ledningar, började med en genomlysning av våra affärsområden utifrån ett hållbarhetsperspektiv. Med det analyserade nuläget som utgångspunkt och med Agenda 2030 som målbild har förbättrings- och utvecklingsmöjligheter identifierats och en handlingsplan för att stärka Durocs hållbarhetsarbete tagits fram. I och med detta arbete har både kunskap och medvetenhet om olika hållbarhetsfrågor höjts inom koncernen och hållbarhet är idag på ett tydligare sätt än tidigare på alla bolagens agendor.

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 förvävsprocess 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. Hållbarhetsfrågorna blir en allt viktigare del av förvävsprocessen i takt med att omvärldens krav på ansvarsfulla affärer och långsiktigt hållbara lösningar och verksamheter höjs. Duroc investerar inte i bolag:

- som tillverkar tobaksprodukter, framställer vapen eller är förknippat med pornografi

- som i sin huvudsakliga affärsverksamhet framställer energi på ett icke hållbart sätt
- med verksamhet i vilken barnarbetskraft utnyttjas
- vars verksamhet inte uppfyller FN:s stadgar om mänskliga rättigheter

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 långsiktigt hållbara lösningar och värdeskapande. Durocs affärsmodell och värderingar finns beskrivna på sidorna 5–6.

DUROCS AFFÄRSOMRÅDEN

Durocs bolag är indelade i affärsområdena Fiber, Tekniska Textilier, Industrihandel och Övrig Industri. Under räkenskapsåret 2019/2020 stod affärsområde Fiber för knappt 60 procent av koncernens omsättning medan det näst största affärsområdet, Tekniska Textilier, som förvärvades i juli 2019, stod för nästan 20 procent.

Fiber: Affärsområde Fiber utgörs av International Fibres Group (IFG). IFG producerar polypropenbaserade stapelfibrer och garner samt syntetfiberbaserade textilier för professionella odlare.

Industrihandel: Inom affärsområde Industrihandel bedriver Duroc Machine Tool (DMT) handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service och support till verkstadsbolag. Universal Power Nordic (UPN) levererar dieselmotorer för industriellt och marint bruk med tillhörande reservdelar, service och reparationer. Herber Engineering tillverkar rörbockningsmaskiner till bland annat möbel-, bil- och flygindustrin.

Tekniska Textilier: Affärsområde Tekniska Textilier utgörs av Cotting Group. Inom affärsområdet produceras coated textiles (belagda textilier) som används inom bland annat bilinredning, skyddskläder, modeindustri och möbler.

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. Duroc Laser Coating erbjuder renovering och nytillverkning av industrikomponenter. Kärnan är ytbehandling med hjälp av laser.

En utförligare beskrivning av respektive affärsområde återfinns på sidorna 7–10.

DUROCS HÅLLBARHETSSTYRNING

Durocs hållbarhetsstyrning bygger på ett delegerat ansvar till de olika bolagsledningarna och följer den decentraliserade styrmodellen som används för Durocs övriga styrning. Durocs

värderingar och koncerngemensamma policyer lägger grunden till hållbarhetsarbetet, medan dotterbolagen själva står för att om-sätta dessa i arbetssätt anpassade för den egna verksamheten.

Duroc ställer krav på systematiskt arbete för ständiga förbättringar och utveckling i dotterbolagen. Då bolagen har mycket diversifierad verksamhet sker central uppföljning av gemensamma, icke-finansiella nyckeltal i mindre omfattning. Regelbunden uppföljning av bolagens utveckling sker via månatliga så kallade business reviews och styrelsemöten. Arbete med att sätta vissa gemensamma hållbarhetsmål och att definiera relevanta nyckeltal har pågått under 2019/2020.

Inom miljö och kvalitet är det systematiska arbetet och styrningen väl utvecklat och 8 av 11 av våra produktionsenheter är certifierade enligt kvalitetsledningsstandard ISO 9001 respektive miljöledningsstandard ISO 14001. Duroc har ett uttalat mål att produktionsenheterna ska vara certifierade och under året har ytterligare ett bolag blivit ISO-certifierat för både miljö och kvalitet, och ännu ett beräknas klara certifieringen före utgången av 2020. Det systematiska arbetet omfattar bland annat riskhantering, målstyrning samt framtagande och uppföljning av handlingsplaner.

Det gångna årets projekt för att stärka koncernens hållbarhetsarbete har genom fler hållbarhetsrelaterade aktiviteter visat på en ökad prioritering från centralt håll. Samtidigt har dotterbolagen visat eget engagemang i frågan då de uppfattat ett ökande tryck från marknad och omvärld och insett att hållbarhetsarbete behövs för en långsiktigt lönsam affär. Sammantaget har detta lett till en önskad kulturförändring där hållbarhetsfrågorna fått större vikt hos dotterbolagen och hållbarhet har integrerats i de strategiska planerna.

Duroc har som ambition att driva ett systematiskt och långsiktigt hållbarhetsarbete. Som en del i detta pågår ett arbete med att formulera och definiera långsiktiga hållbarhetsmål samt att få till en strukturerad uppföljning av de nyckeltal som driver den önskade utvecklingen. Mål och uppföljning är prioriterade områden framöver för att ytterligare integrera hållbarhetsfrågorna i bolagens styrning, strategi och utvecklingsarbete.

VÄSENTLIGA HÅLLBARHETSFRÅGOR

Durocs väsentliga hållbarhetsfrågor togs fram i en väsentlighetsanalys under räkenskapsåret 2017/2018. De fyra identifierade områdena utgör grunden i koncernens hållbarhetsarbete och har vidareutvecklats i samband med det strategiska hållbarhetsarbete som genomförts 2019/2020. De prioriterade områdena är:

- Långsiktigt engagemang
- Ansvarsfulla affärer
- Hållbara produkter och tjänster
- Kompetenta medarbetare i en trygg och säker arbetsmiljö

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.

Under det gångna verksamhetsåret har vi haft stort fokus på bolagsledningarnas strategiska arbete. Grunden för detta handlar om rekrytering av rätt ledare till dotterbolagen, vilket är en förutsättning för att Durocs delegerade styrmodell ska fungera. Våra ledare ska kunna genomföra nödvändiga förändringar, så utvecklingsdriv och strategisk kompetens är prioriterade egen-

skaper. För att skapa bättre förutsättningar för våra ledare har vi påbörjat ett långsiktigt arbete med gemensam ledarskapsutveckling inom koncernen.

Vidare har Duroc kravställt och stöttat i framtagande av nya strategiska planer. För att säkerställa inkludering av hållbarhetsfrågorna i detta arbete genomfördes i början av 2020 en workshop med hållbarhetstema. En så kallad back-casting-övning genomfördes där Agenda 2030 utgjorde målbild och där de olika affärsområdena fick identifiera utvecklingsbehov och ta fram förslag på mål och åtgärder att ta med i sina strategiska planer.

Durocs köp av Cotting Group är ett exempel i enlighet med vår affärsidé. Att Duroc äger bolagen ger finansiell trygghet och möjlighet till utveckling och investeringar. Mycket tid och energi har investerats både från centralt håll och från affärsområdet sedan Cotting Group blev en del av Duroc, främst för att höja säkerheten på dotterbolaget Griffine. När Duroc gick in som ägare fanns ett stort förbättringsbehov inom detta område då många arbetsplatsolyckor inträffat, både före och strax efter ägarbytet. De åtgärdsprogram som har tagits fram och sju satts har snabbt gett resultat och efter en höst med fortsatta incidenter kunde Griffine i början av juli fira 100 olycksfria dagar. Långsiktiga satsningar på såväl ledarskap som investeringar i säkrare utrustning och nya maskiner har möjliggjort denna positiva utveckling.

Investeringar är nödvändiga för långsiktigt hållbara verksamheter och under året har vi fortsatt investera i våra bolag. Detta möjliggörs av vår goda finansiella ställning.

Ekonomiska nyckeltal	30 juni 2020	30 juni 2019	30 juni 2018
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	117,8	124,1	11,5
Soliditet*	52 %	51 %	53 %
Justerad soliditet**	52 %	63 %	63 %
Investeringsnivå***	80 %	71 %	32 %

* Exklusive effekter från IFRS 16

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

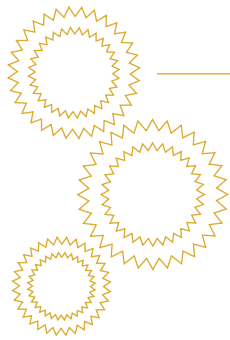
*** Andel kapital som återinvesterats i verksamheten av resultatet efter skatt

ANSVARSFULLA AFFÄRER

Ansvarsfulla affärer innebär att skapa långsiktiga värden och hållbara lösningar för våra anställda, samhället och andra intressenter.

Durocs koncernövergripande uppförandekod innefattar riktlinjer för hur de anställda förväntas agera i sitt dagliga arbete inom områden såsom hälsa och säkerhet, bemötande, mänskliga rättigheter, miljöhänsyn, påverkan i samhället och affärsetik. Det är genom vårt agerande vi visar våra kunder och andra intressenter att vi står bakom våra åtaganden som beskrivs i vår uppförandekod. Med en koncernövergripande uppförandekod skapar vi en gemensam utgångspunkt för våra bolag.

Durocs uppförandekod bygger på de grundläggande värderingar som uttrycks i Global Compacts riktlinjer för hållbart företagande, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och andra internationellt vedertagna normer. Ansvarsfulla affärer kräver respekt för människors lika värde och ett aktivt ställningstagande mot korruption. Att inte följa lagar och regler inom området för antikorrup-tion kan få allvarliga konsekvenser för Duroc. Med utgångspunkt i vår riskbedömning genomförs riktade, fördjupade genomlysningar för att motverka korruption. Exempel på åtgärder är genomgång av transaktioner inom utvalda verksamheter och riktade kontrollfrågor.



Under 2019/2020 har implementering av Durocs koncernövergripande uppförandekod samt riktlinjer och gemensamma policydokument genomförts. Ansvar för att implementera nya arbetssätt och rutiner ligger på bolagen och uppföljning av implementeringen sker via dotterbolagens styrelser. Ett självskattningsverktyg för att bedöma graden av implementering av de olika principerna i styrdokumenterna har också tagits fram. Med anledning av att åtgärder för att hantera covid-19-situationen prioriterats har användningen av självskattningsverktyget försenats. En mer detaljerad uppföljning med tillhörande åtgärdsplaner planeras till hösten 2020.

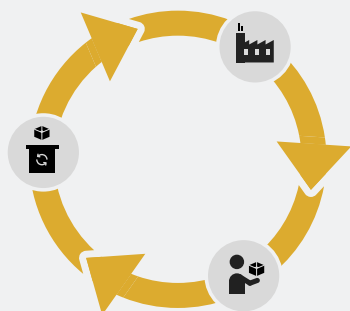
Som en del i policypaketet har en visselblåsarrutin implementerats, inklusive en anonym visselblåsarfunktion som nås via de olika bolagens hemsidor. Den anonyma rapporteringen är tänkt att användas för allvarliga oegentligheter som exempelvis misstankar om korruption som svårigen kan lyftas i den ordinarie, interna, ärendehantering. Inga ärenden har kommit in via denna funktion under verksamhetsåret.

CIRKULÄR EKONOMI

Den cirkulära ekonomin syftar till att främja cirkulära resursflöden. Det handlar i grund och botten om att vi ska hushålla med våra resurser och säkerställa att produkter, material och resurser behålls i ekonomin så länge som möjligt samt att förebygga och minimera avfall. Material och resurser ska hållas i omlopp så länge som är rimligt för att undvika att de i onödan hamnar på deponi eller förbränns så att inte mer jungfruliga resurser än nödvändigt behöver utvinna. Betydelsen av ökad återanvändning och återvinning har ökat i takt med att levnadsstandarden ökar globalt och allt fler människor får möjlighet till en livsstil som är mer resurskrävande.

Övergripande definieras tre olika typer av cirkulär ekonomi:

- Biobaserad cirkulär ekonomi, som fokuserar på biobaserade produkter med cirkularitet genom biologisk nedbrytbarhet
- Symbiotisk cirkulär ekonomi, som fokuserar på integrering av industrier/processer över sektorgränser med cirkularitet genom industriell symbios där den ena verksamhetens avfall/restflöden blir råvara för nästa verksamhet osv
- Tjänstefierad cirkulär ekonomi, som fokuserar på ett skifte från produktorienterade affärer mot tjänstebaserade med cirkularitet genom ökad produktivslängd, delning, återbruk och återtillverkning.



Att följa principerna i uppförandekoden är ett gemensamt ansvar. Den genomlysning av hållbarhetsarbetet som genomförts under året har visat på förbättringsbehov i det systematiska arbetet i leverantörskedjan, särskilt gällande krav inom social hållbarhet. En del i utvecklings- och förbättringsarbetet framöver är att ta fram och implementera ett systematiskt arbete i leverantörskedjan. Detta för att tydligare kunna visa på ansvar och agerande i enlighet med uppförandekoden. Arbetet omfattar bland annat en tydligare kommunikation med leverantörerna, samt framtagande av process inklusive verktyg och mallar för att bedöma och hantera risker i leverantörskedjan.

HÅLLBARA PRODUKTER OCH TJÄNSTER

Omvärldens krav på hållbara produkter och tjänster ökar stadigt. Lagar och regler skärps successivt, samtidigt som allt fler kunder efterfrågar mer hållbara alternativ. En stor del av de produkter och material som Durocs dotterbolag producerar är gjorda av fossilbaserad plast. Samhällets ökade krav på hållbar plastanvändning

CIRKULÄRA EXEMPEL FRÅN VERKSAMHETERNA

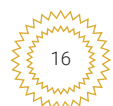
I omställningen till en cirkulär ekonomi sker teknikutvecklingen snabbt och för **UPN** är miljöengagemanget en viktig trovärdighetsfråga. UPN erbjuder bl.a. utbytesmotorer som ett alternativ till en fabriksny motor. Utbytesmotorerna bygger på återanvända, renoverade komponenter och har samma prestanda som en ny tillverkad motor. Inom **DMT** ses stor potential att utveckla en cirkulär affär utifrån dagens tjänster inom service, tillbehör, utbildning och support.

Duroc Rails affärsidé är cirkulär i grunden då erbjudandet bygger på att reparera och återanvända komponenter till järnvägshjul för lok och vagnar till järnvägsoperatörer i Skandinavien. Järnvägshjul är en kritisk komponent för säkerheten vad gäller trafik på järnväg. Genom att trygga försörjningen av järnvägshjul till våra kunder bidrar vi till ett ökat förtroende för järnvägstransporter och att fler transporter kan flyttas över till järnväg, vilket i sin tur bidrar till en minskad miljöbelastning och framförallt minskade klimatutsläpp.

IFG Cresco producerar flera typer av klimatväv till växthus som med sina olika egenskaper optimerar odlingsprocessen och därmed kan bidra till minskad miljö- och klimatpåverkan.

Fördelen med att odla i en kontrollerad miljö som växthus och att använda klimatväv är att det minskar behovet av vatten och användning av bekämpningsmedel, jämfört med konventionell odling utomhus. I Crescos sortiment finns dessutom markdukar producerade av den biobaserade plasten PLA, vilket är klimatmässigt bättre än produkter gjorda av t.ex. polypropen som produceras av fossil råvara.

Utvecklingen av högteknologiska växthus förutspås kunna möjliggöra både mer lokal odling och ökad inomhusodling i städer. Crescos klimatväv utgör ett komplement till dessa växthus i och med att de bidrar till minskad energiförbrukning och högre produktivitet.



påverkar Durocs verksamheter i hög grad varför kraven behöver omsättas till strategisk utveckling.

I det gångna årets hållbarhetsgenomlysning föreslogs cirkulär ekonomi som en gemensam bas för koncernens utvecklingsarbete och var även ett centralt inslag i den workshop som genomfördes med alla dotterbolagsledningarna i början av 2020. Cirkulär ekonomi för Duroc handlar om att utveckla såväl nya produkter och material som att hitta nya, cirkulära affärsmodeller för våra tjänster. Omställning till en mer hållbar produktion, med exempelvis förnybar energi, ryms också inom det cirkulära perspektivet.

PLAST – FANTASTISKT MATERIAL MED MÅNGA UTMANINGAR

Affärsområde Fiber producerar syntetiska fibrer och garner av polypropen (PP), polyeten (PE) och polyamid (PA); det vill säga olika typer av plast. Även inom affärsområde Tekniska Textilier är plast en viktig råvara då produkterna utgörs av textilier belagda med polyvinylklorid (PVC) eller polyuretan (PUR). De plaster som används i Durocs garner, fibrer och belagda textilier ger materialen specifika och efterfrågade egenskaper som naturfibrer ofta saknar. Exempelvis kan material göras i olika färger och slitstarkt, fuktresistent, flamresistent, lätt, starkt, dränerande, absorberande eller filtrerande.

Plast i allmänhet har varit i stort fokus i miljödebatten de senaste åren och det finns en politisk vilja att minska samhällets plastanvändning, framför allt med utgångspunkt i problem med nedskräpning, plast i haven och urlakning av farliga ämnen. Konventionell plast är inte biologiskt nedbrytbar och blir därför kvar i naturen, om den väl hamnar där. Vidare tillverkas majoriteten av all plast idag av olja, som är en fossil resurs och därmed ger upphov till utsläpp av fossil koldioxid i de fall plasten förbränns.

De ökade kraven kan ses både som en risk och en möjlighet. Inom Duroc verkar vi för en långsiktigt hållbar plastanvändning och tar oss an de utmaningar våra material innebär. Kan vi ligga i framkant i utvecklingen kan det ge oss marknadsfördelar på sikt. En

svårighet är att materialen i stor utsträckning används i sammansatta produkter som i dagläget ofta saknar system för demontering och materialåtervinning. Å andra sidan bidrar våra material till förlängd livslängd hos produkterna de används till, vilket är en av de viktigaste aspekterna för att minska en produkts miljöavtryck ur ett livscykelperspektiv. Vi arbetar med olika utvecklingsprojekt där vi till exempel testar biobaserade och biologiskt nedbrytbara material eller en ökad användning av återvunnen råvara.

Under förra räkenskapsåret anslöt sig samtliga Europeiska enheter inom affärsområde Fiber till det internationella programmet Operation Clean Sweep, framtaget för att förhindra att plastmaterial når marina miljöer. Programmet bygger på frivilliga åtaganden och exempel på åtgärder som har vidtagits hos Duroc under 2019/2020 är att identifiera svagheter i hanteringen av råmaterial i produktionen, att ta fram en handlingsplan för att åtgärda svagheterna, att informera och utbilda personal i korrekt hantering samt att följa upp om åtgärderna haft önskad effekt. I några fall har utrustning införskaffats för att effektivt samla upp pellets.

MARKNADSUTVECKLING OCH OMVÄRLDSANALYS

Då Durocs bolagsportfölj är starkt diversifierad är det svårt att beskriva en gemensam marknadsutveckling. Det som dock kan sägas är att det på den europeiska marknaden, där merparten av koncernens omsättning finns, varit ett stort fokus på miljö- och klimatfrågor. Efterfrågan på hållbara produkter och tjänster ökar och vi ser exempelvis ökade krav från kunder på innehåll av återvunnen plast i nya produkter, men även på att materialen i sin tur ska vara återvinningsbara. Vi ser positivt på den här utvecklingen och arbetar aktivt med materialutveckling. Vi upplever dock att betalningsviljan i konsumentled inte ännu finns för att betala vad det kostar att få till cirkulära och hållbara lösningar.

Utöver miljö- och klimatfrågorna har den globala covid-19-pandemin varit ett avgörande inslag detta verksamhetsår. Durocs affärsområden, dotterbolag och medarbetare har påverkats i olika grad. Inledningen av pandemin i mars 2020 präglades av

EXEMPEL FRÅN VERKSAMHETEN

Universitetssamarbete för utveckling av bioplaster

2018 inleddes ett strategiskt utvecklingssamarbete mellan Durocs fiberverksamhet och Aachen-Maastricht Institute for Biobased Materials, AMIBM. Institutets fokus är att tillsammans med industrin utveckla avancerade biobaserade material som kan användas i olika produkter. Förra året installerades en produktionsutrustning för prototyputveckling på Durocs dotterbolag i Österrike, som universitetet har rätt att använda under 8 veckor årligen i sitt forsknings- och utvecklingsarbete. Samarbetet är en långsiktig strategisk satsning och avtalet kring prototyputrustningen löper över 25 år. Idén är att under testperioder tillsammans utbyta information och bygga upp kompetens om biobaserade och biologiskt nedbrytbara plaster – och att testa de nya materialen i produktion för att se vad som fungerar i praktiken. Under verksamhetsåret har två gemensamma utvecklingsprojekt bedrivits där ny så kallad PLA-fiber har testats. Utmaningen är att hitta rätt polymer

tillsammans med rätt additiv för att uppnå önskade materialegenskaper. Utrustningen används även utanför dessa gemensamma projekt och underlättar IFG:s utveckling av material och förkortar utvecklingstiden i produktutvecklingskedjan.



stor ovisshet och oro. Först och främst fokuserade vi på att värna personalens hälsa och uppmanade alla verksamheter att hörsamma de lokala myndigheternas försiktighetsåtgärder och rekommendationer.

- Inom affärsområde Fiber gick verksamheten på ungefär 50 % kapacitet när påverkan var som störst. Både i Europa och USA påverkades efterfrågan på våra produkter negativt och vi anpassade verksamheten därefter.
- Tekniska Textiliers verksamheter påverkades mycket olika. Den belgiska verksamheten såg ett uppsving i vissa delar av verksamheten och fortsatte sin produktion som vanligt. I den franska verksamheten däremot stängdes produktionen ner från mitten av mars till början av maj. Beslutet fattades dels för att minimera risk för smittspridning, dels som en konsekvens av minskad efterfrågan. Under perioden produktionen låg nere genomfördes anpassningar i fabriken för att förbereda för en säker återöppning med möjlighet till fysisk distansering, höjd hygiennivå mm.
- Pandemins påverkan på affärsområde Övrig Industri varierade även den kraftigt. Duroc Rails verksamhet fortsatte i stort sett opåverkad, då kundernas ändrade efterfrågan jämnade ut sig. Duroc Laser Coating påverkades i liten utsträckning.
- För affärsområde Industrihandel minskade försäljningen mycket kraftigt redan i mitten av mars på grund av oro och osäkerhet inför framtiden. För Duroc Machine Tool ledde detta till deltidspemitteringar i några länder, främst Sverige och Danmark fram till augusti.

EFFEKTIV OCH HÅLLBAR PRODUKTION

För att kunna erbjuda hållbara produkter och tjänster behöver även vår produktion vara hållbar. Effektivitet och hållbarhet går här oftast hand i hand, exempelvis när det gäller att minska energi- och resursanvändning och minimera resursslöseri i form av spill.

EXEMPEL FRÅN VERKSAMHETEN

Covid-19 ökar efterfrågan på PFAS-fria skyddsförkläden till vården

Efterfrågan på skyddsutrustning inom vård och omsorg, t.ex. munskydd och förkläden, har ökat kraftigt i och med den rådande covid-19-pandemin. I USA har IFG Drake tillsammans med kunden STI fabrics utvecklat ett PFAS-fritt skyddsförkläde med längre livslängd än andra vanligt förekommande produkter av engångskaraktär som används inom den amerikanska vården.

PFAS-ämnen (högfloreerade ämnen) är en grupp kemikalier som har smuts- och vattenavvisande effekt och som ofta används i textilier och skönhetsprodukter. De har bland annat visat sig kunna vara reproduktions- och hormonstörande och är dessutom extremt svårnedbrytbara. Problem uppstår när dessa kemikalier lossnar från exempelvis textilier och sprids i vatten och miljö. I garnet som IFG tillverkar till skyddsförklädena är den vattenavvisande komponenten inkapslad i själva garnet, vilket förhindrar att den vattenavvisande funktionen tvättas bort. Förklädena kan därför tvättas minst 50 gånger

Ständiga förbättringar inom detta område ingår som en naturlig del för alla ISO-certifierade produktionsenheter, även om mål och nyckeltal varierar mellan verksamheterna. För en hållbar produktion krävs också god arbetsmiljö och hög säkerhet, vilket beskrivs under annan rubrik nedan.

Då merparten av Durocs dotterbolag är producerande enheter med betydande energiförbrukning genomfördes under verksamhetsåret en kartläggning för att undersöka i vilken utsträckning de olika dotterbolagen har tillgänglig data för att mäta och följa upp energianvändning och klimatpåverkan. Kartläggningen kan ses som ett startskott till utökad gemensam uppföljning inom energi och klimat. Duroc uppmanar sina dotterbolag att använda förnybar energi så långt det är möjligt, detta för att minska verksamheternas klimatutsläpp. För de största affärsområdena redovisas energianvändningen i tabellen nedan, tillsammans med andelen förnybar el.

Energianvändning per affärsområde	Andel förnyelsebar el	Relativ elanvändning	Naturgas
Fiber	84 003 MWh	21 %	1,0 MWh/ton
Tekniska Textilier	7 361 MWh	9 %	0,8 MWh/tusen lm

Alla våra producerande enheter arbetar sedan länge med att minimera spill. Inom affärsområdena Fiber respektive Tekniska Textilier följs detta systematiskt upp, se nedan. Genom goda samarbeten med leverantörer och genomtänkt spillhantering kan en stor del av spillet materialåtervinnas.

Spill per affärsområde	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Fiber	3,5 %	3,7 %	3,7 %
Tekniska Textilier*	0,72 kg/lm	-	-

* Inom affärsområde Tekniska Textilier mäts spill i kg per löpmeter färdig produkt

utan att de förlorar sin skyddande effekt. Detta skiljer sig kraftigt från andra vanligt förekommande tyger gjorda av polyester eller polyester- och bomullsmix som använder PFAS-ämnen för att uppnå sin vattenavvisande effekt. I de vanliga tygerna tvättas effekten bort efter ca 15 tvättar och samtidigt lossnar dessa ämnen med läckage till naturen som följd.

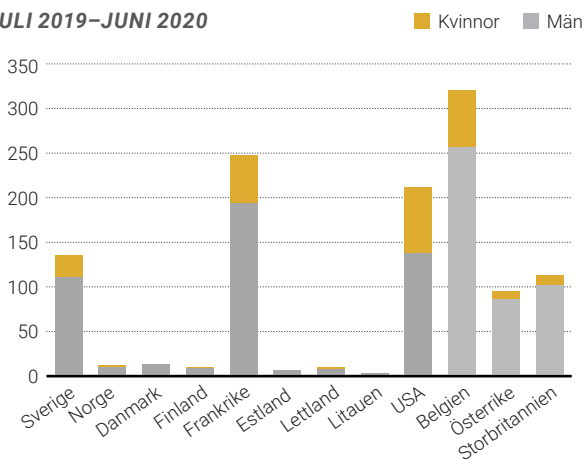


Under året har ett projekt för lackåtervinning genomförts inom affärsområde Tekniska Textilier. Projektet bygger på en investering i ett antal lackblandarmaskiner som gör att lacket fortsätter att blandas och därmed inte härdar under processen. Det nya arbets sättet sparar både resurser och pengar. Ytterligare effektiviseringar planeras inom affärsområdet, i detta fall i form av en investering i en labb-lina i den franska verksamheten. I dagsläget behöver produktutvecklarna använda en ordinarie produktionslina för att testa nya produkter. Detta innebär ett stort resursslöseri i form av material, produktionstid och även pengar. För att underlätta framtida produktutveckling har en investering i en ny labb-lina godkänts.

KOMPETENTA MEDARBETARE I EN TRYGG OCH SÄKER ARBETSMILJÖ

Inom Duroc-koncernen fanns under räkenskapsåret i snitt drygt 1180 medarbetare fördelade på 12 länder, se diagram nedan. Dessa medarbetare besitter en både viktig och omfattande kompetens och förmågan att utveckla och använda denna på rätt sätt är avgörande för verksamhetens framtid.

MEDELANTALET ANSTÄLLDA PER LAND JULI 2019–JUNI 2020



Duroc eftersträvar en kultur där vi drar nytta av att människor är olika, med bättre möjligheter att se saker från flera perspektiv, vilket vi är övertygade om gynnar verksamheten och medför bättre, långsiktigt hållbara lösningar. Mångfald och respekt för mänskliga rättigheter är fundamentala delar av verksamheten, vilket också har dokumenterats i den koncernövergripande uppförandekod som antogs i början av räkenskapsåret. Flera av koncernens bolag har även lokala, mer detaljerade processer och rutiner som behandlar dessa områden.

KOMPETENSFÖRSÖRJNING

Kompetensförsörjning blir en allt viktigare fråga för många av våra verksamheter och att attrahera, utveckla och behålla kompetent personal är centralt för att verksamheterna ska fungera. För att attrahera nya medarbetare och för att stärka kompetensen samarbetar vi med flertalet universitet inom de olika affärsområdena. Ett exempel är inom Tekniska Textilier, där man sedan cirka 10 år tillbaka har arbetat med flera universitet. Studenter erbjuds praktik inom främst forskning och utveckling och får arbeta med relevanta projekt. Under årens lopp har dessa samarbeten fungerat som en god rekryteringskanal.

Durocs olika bolag driver i huvudsak industriell verksamhet, traditionellt med många manliga medarbetare. Många är lojala mot företaget och arbetar kvar länge. Vi ser en utmaning i vår kompetensförsörjning på sikt, med relativt stor del av personalstyrkan över 50 år och för få medarbetare under 30. Anställda fördelat på kön respektive ålder visas i tabellen nedan.

Anställda* juni 2020	Antal anställda	Fördelat på kön		Fördelat på ålder		
		Kvinnor	Män	< 30år	30-49år	> 50år
Fiber	621	137	484	58	298	265
Tekniska Textilier	300	59	241	37	109	154
Industrihandel	126	20	106	10	36	44
Övrig industri	50	8	42	7	28	15
Totalt	1 097	224	873	112	471	478

* Visstidsanställningar på heltid är inkluderade i antalet anställda.

Förmågan att attrahera kompletterande eller ny kompetens, som krävs för att möta framtidens utmaningar, är av avgörande betydelse för vår framgång. Vi är övertygade om att ett sätt att attrahera unga är ett ökat fokus på hållbarhet och innovation, vilket vi aktivt arbetar med.

HÄLSA OCH SÄKERHET

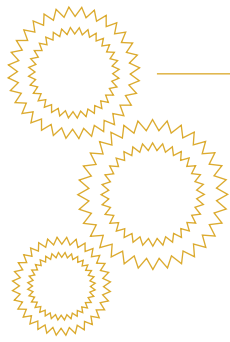
Inom våra producerande affärsområden bedrivs verksamheten i huvudsak i fabriker och verkstäder, vilket ställer höga krav på en säker arbetsmiljö. Säkerhet är i fokus såväl från centralt håll som i dotterbolagsledningarna. Säkerhetsarbetet inom koncernen bygger

EXEMPEL FRÅN VERKSAMHETEN

Griffine genomför handlingsplan för ökad säkerhet

Griffine har en historik med många arbetsplatsolyckor, som efter ett snitt på drygt 13 frånvaroskador per år under en 15-årsperiod hade hela 16 frånvaroskador under 2019. Situationen klarnade efter att Duroc köpt Cotting Group och en ambitiös handlingsplan tog fram, tillsammans med en nollvision. Först och främst handlade åtgärderna om att stärka säkerhetskulturen och att ändra personalens inställning. Bland annat genomfördes team building-aktiviteter, så kallade Gemba walks infördes och inträffade olyckor analyserades grundligt och kommunicerades till alla. Inspirerade av Fiberverksamheten infördes också ett säkerhetslotteri som innebär att det för varje dag som går utan en frånvaroskada sparas 10€ till en pott, som efter 30 dagar utan frånvaroskador lottas ut bland medarbetarna. Tack vare alla dessa åtgärder har operatörernas motivation till säkert arbete ökat.

Vidare har investeringar i ökad maskinsäkerhet genomförts och specifika åtgärder kring olika riskmoment vidtagits. Ett systematiskt arbetssätt för att lyfta aktuella säkerhetsfrågor i organisationen har också införts. Det bygger på stående punkter först på de dagliga produktionsmötena, veckovisa säkerhetsmöten med uppföljning, analys och kommunikation av det som kommit upp under veckan samt kvartalsmöten för mer övergripande uppföljning av mål och utveckling.



på stort personligt ansvar men också på tydliga instruktioner och rutiner, omfattande rapportering av risker och systematisk uppföljning av uppkomna incidenter. Inom affärsområde Fiber har säkerhet stått högst upp på agendan i flera år nu, under mottot Safety First! En del av förklaringen till det ökade fokuset ligger i en arbetsplatsolycka som inträffade på IFG Drake i England i mars 2017. Olyckan har varit föremål för en arbetsmiljöutredning, som slutligen avgjordes under det fjärde kvartalet 2019/2020 och som tidigare slagit fast att olyckan inte orsakades av bolaget. Likväl har ett stort arbete genomförts för att höja säkerheten inom hela affärsområdet sedan dess. Ett gediget samarbete och kompetensutbyte har utvecklats mellan bolagen i affärsområdet, något som under det gångna verksamhetsåret också varit till nytta för Griffine.

Inom affärsområdena Fiber och Tekniska Textilier sker ett välutvecklat förebyggande arbete för att undvika arbetsplatsolyckor. Genom strukturerad rapportering och uppföljning med framtagande och genomförande av åtgärder kan säkerhetsrisker systematiskt arbetas bort. Trots detta sker fortfarande så kallade frånvaroskador, det vill säga sådana skador som leder till sjukskrivning. Som tabellen nedan visar hade Tekniska Textilier hög frånvaroskadefrekvens och framför allt hög allvarlighetsgrad under det senaste verksamhetsåret. Som tidigare har beskrivits har en stor förändring skett inom den franska verksamheten där åtgärder identifierades och infördes under hösten 2019, med positivt utfall under våren 2020. Siffrorna ska förstås mot den bakgrunden.

Olycksstatistik per affärsområde	Frånvaroskadefrekvens*	Allvarlighetsgrad**
Fiber	17,2	22,0
Tekniska Textilier	25,6	221,4

* Frånvaroskadefrekvens beräknas som antal skador som leder till frånvaro* 1 000 000 / tillgängliga arbetstimmar

** Allvarlighetsgraden beräknas som antal frånvarodagar* 200 000 / tillgängliga arbetstimmar

Vad gäller våra medarbetares hälsa och trivsel sker detta arbete lokalt i dotterbolagen. För att få en generell uppfattning om hur väl våra medarbetare trivs planerar vi att genomföra en koncernövergripande medarbetarundersökning under kommande verksamhetsår.

EXEMPEL FRÅN VERKSAMHETEN

Duroc Rail arbetar för ökat medarbetarengagemang

Inom Duroc Rail har ett strukturerat arbete drivits för att minska sjukfrånvaro, öka medarbetarengagemanget och införa system för kompetensutveckling och arbetsrotation. Arbetet har drivits för att skapa förutsättningar för att fortsätta utveckla medarbetare, deras hälsa och arbetsmiljö och för att nyttja medarbetarnas potential. Åtgärder som genomförts omfattar bland annat ny företagshälsovård, förändring i skiftarbetet och arbetsrotation för att säkra kompetensen.

Under 2019/2020 har covid-19-pandemin påverkat verksamheterna. Då rekommendationerna varit att stanna hemma från arbetet även vid mycket milda symptom har detta lett till sjukfrånvaro, framför allt har vi sett en effekt av detta inom Tekniska Textilier. Sjukfrånvaro per affärsområde redovisas nedan.

Sjukfrånvaro per affärsområde	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Fiber	3%	2%	4%
Tekniska Textilier	9%	-	-
Industrihandel	2%	2%	2%
Övrig industri	6%	8%	5%

KULTUR, VÄRDEGRUND OCH LEDARSKAP

Durocs uppförandekod tydliggör att all affärsverksamhet ska bedrivas professionellt och med integritet, respekt och värdighet. Ledarna är en av de viktigaste faktorerna för att vår decentraliserade styrmodell ska fungera på ett bra sätt. Våra ledare får möjlighet att utveckla sitt ledarskap och dela erfarenheter för att kunna fortsätta utveckla verksamheten och medarbetarna i enlighet med våra värderingar.

Duroc tolererar inte någon form av diskriminering, trakasserier, mobbning eller övergrepp. Vi främjar en arbetsmiljö och en kultur där anställda behandlar varandra med respekt och rättvisa och där vi främjar lika möjligheter för alla.

Implementeringen av övergripande riktlinjer och policydokument följs upp för att säkerställa att Durocs värden når ut till samtliga anställda i bolagen. Som en del i uppföljningen samt för att följa upp hur medarbetare mår, bemöts och behandlar varandra planeras en medarbetarundersökning för hela koncernen under kommande verksamhetsår. Resultat av undersökningen kommer utgöra fokus vid kommande ledarskapskonferens.

Genomlysningen av hållbarhetsarbetet visar att det är viktigt att följa upp det kontinuerliga arbetet och agerandet i enlighet med Durocs vägledande principer inom bolag och dotterbolag. För att principerna i styrdokumenterna ska bli verklighet har strukturerat och systematiskt arbete genom exempelvis åtgärdsplaner identifierats som ett utvecklingsområde. Vidare är medarbetarundersökning och ett strukturerat och motiverat arbete med resultatet ett viktigt verktyg i det fortsatta och kontinuerliga utvecklingsarbetet.

Systematiskt arbete hos Duroc Rail för ökad social hållbarhet

Under 2019/2020 har Duroc Rail arbetat målmedvetet och strukturerat med en genomförandeplan relaterad till kultur, engagemang och bemötande. Handlingsplanen har omfattat åtgärder mot trakasserier och diskriminering och för att säkerställa attityder och beteenden i enlighet med värdegrunden. Vidare har åtgärder vidtagits för att tydliggöra ansvar och roller, säkra kompetens och kompetensutveckling och medarbetarnas involvering, vilket varit en viktig del i arbetet att öka medarbetarnas engagemang.



REVISORNS YTTRANDE AVSEENDE DEN LAGSTADGADE HÅLLBARHETSRAPPORTEN

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

UPPDRAG OCH ANSVARSFÖRDELNING

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för räkenskapsåret 2019-07-01 – 2020-06-30 på sidorna 14–20 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 24 september 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (publ) 556446-4286 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019/2020, vilket omfattar perioden 1 juli 2019-30 juni 2020.

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 2019/2020 omsatt ca 3 160 MSEK och haft ca 1180 anställda i Europa och USA. Duroc AB är noterat på Nasdaq Stockholm.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 2 453 (2570). Största ägare var vid räkenskapsårets utgång Peter Gyllenhammar AB med 79,5 procent av röstetalet följt av AB Traction med 8,1 procent och EQ Nordic Small Cap med 1,2 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. Duroc 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 fyra affärsområden; Fiber, Tekniska Textilier, 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.

I affärsområdet ingår dotterbolaget IFG Cresco NV 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.

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.

Fiber (MSEK)	1 juli 2019-30 juni 2020	1 juli 2018-30 juni 2019
Nettoomsättning	1 869,8	2 252,0
Rörelseresultat	47,7*	59,0
Medelantal anställda	662	671

* Omställningskostnader har belastat resultatet under innevarande räkenskapsår med 8,3 MSEK varav 5,4 MSEK relaterat till nedskrivning av en maskin.

Affärsområde Tekniska Textilier

Affärsområdet utgörs av Cotting Group som består av det franska bolaget Griffine Enduction respektive det belgiska bolaget Plastibert & Cie. Genom förvärvet av Cotting Group i juli 2019 har Duroc-koncernen etablerat sig inom marknaden för coated textiles (belagda textilier). Produkterna utgörs av PVC- och PU-belagda textilier som används inom en rad olika områden bland annat bilinredningar, modeindustri, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad. Marknaden för belagda textilier bedöms framgent långsiktigt vara god.

Tekniska Textilier (MSEK)	1 juli 2019-30 juni 2020	1 juli 2018-30 juni 2019
Nettoomsättning	581,3	-
Rörelseresultat	77,6*	-
Medelantal anställda	329	-

* Rörelseresultatet för 2019/2020 inkluderar 66,9 MSEK från upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group. Omställningskostnader har belastat rörelseresultatet under räkenskapsåret med 11,2 MSEK.

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 upplevs av kunder som konkurrenskraftiga och pålitliga. UPN erbjuder den svenska och norska marknaden dieselmotorer för industriellt och marint bruk samt tillhörande reservdelar, service, reparationer med mera. Herber Engineering AB är specialiserade på tillverkning av rörbockningsmaskiner för industrimarknaden.

Industrihandel (MSEK)	1 juli 2019-30 juni 2020	1 juli 2018-30 juni 2019
Nettoomsättning	559,7	590,2
Rörelseresultat	27,1	33,1
Medelantal anställda	131	110

Affärsområde Övrig Industri

Affärsområde Övrig Industri utgörs av Duroc Rail och Duroc Laser Coating (DLC). Duroc Rail levererar kvalificerat underhåll av järnväghjul 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 och LKAB.

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.

Övrig Industri (MSEK)	1 juli 2019-30 juni 2020	1 juli 2018-30 juni 2019
Nettoomsättning	147,5	132,2
Rörelseresultat	23,9	14,1
Medelantal anställda	54	49

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- Nettoomsättningen ökade med 6 procent under räkenskapsåret, den organiska tillväxten var negativ och minskade med 18 procent.
- Rörelseresultatet uppgick till 161,8 MSEK (93,7), inklusive 66,9 MSEK i upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group. Kostnader från omstrukturering ingår i rörelseresultatet med 19,8 MSEK.
- Från mitten av mars påverkades stora delar av verksamheten av covid-19. Efterfrågan återhämtades delvis under räkenskapsårets två sista månader. Inom delar av koncernen har efterfrågan kommit tillbaka till högre nivåer än före covid-19.

- I juli förvärvades Cotting Group, en fransk-belgisk producent av tekniska textilier. I och med förvärvet bildades affärsområdet Tekniska Textilier.
- Investeringar om 93,0 MSEK har genomförts för att öka kapaciteten, effektivisera och utveckla koncernens verksamheter.
- Under tredje kvartalet tecknade Duroc ett nytt finansieringsavtal avseende en bankfacilitet om 400 MSEK. I och med det nya avtalet centralfinansierades merparten av koncernens krediter.
- Då styrelsen bedömer att bolagets kapital kan generera en för aktieägarna tillfredsställande avkastning genom att stanna kvar i bolaget föreslås att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019/2020.

KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3 158,2 MSEK (2 974,4), varav 1 869,8 MSEK (2 252,0) från affärsområde Fiber, 581,3 MSEK från affärsområde Tekniska Textilier, 559,7 MSEK (590,2) från affärsområde Industrihandel och 147,5 MSEK (132,2) från affärsområde Övrig Industri.

Rörelseresultatet uppgick till 161,8 MSEK (93,7) inklusive 66,9 MSEK i upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group och kostnader avseende omstrukturering för 19,8 MSEK. Av rörelseresultatet stod affärsområde Fiber för 47,7 MSEK (59,0), Tekniska Textilier för 77,6 MSEK, Industrihandel för 27,1 MSEK (33,1) och Övrig Industri för 23,9 MSEK (14,1).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 116,5 (87,3). Likvida medel uppgick till 142,3 MSEK (352,5). De räntebärande skulderna motsvarade 399,5 MSEK (476,6). Exkluderat IFRS 16-effekt uppgick koncernens räntebärande skuld till 260,2 MSEK och koncernens nettoskuld till 117,8 MSEK (124,1). Eget kapital uppgick till 948,4 MSEK (950,0), motsvarande 24,3 kr per aktie. Soliditeten uppgick vid årets utgång till 48,4 procent (51,1). Soliditet exklusive IFRS 16-effekter uppgick till 52,2 procent. Justerad soliditet (beräknad utifrån nettoredovisning av likvida medel och räntebärande skulder) uppgick till 52,1 procent per 30 juni 2020 (63,1).

Kassaflödet uppgick till -200,9 MSEK (87,3), varav 322,3 MSEK (70,8) kom från den löpande verksamheten drivet av resultat och minskat rörelsekapital. Det reducerade rörelsekapitalet var till stor del en effekt från den tillfälligt lägre aktivitetsnivån på grund av covid-19. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -260,9 MSEK (-143,7) påverkat av förvärvet av Cotting Group samt investeringar i materiella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -262,2 MSEK (160,2). Den nya kreditfacilitet som Duroc tecknade under det tredje kvartalet ersatte tidigare kortfristig kredit om 180 MSEK från förvärvet av Cotting Group, med långfristig lån. I slutet av mars stärktes likviditeten med ytterligare 12 MEUR. Beloppet har till stor del använts till att amortera skulder i dotterbolagen. Med en koncernövergripande cash pool har Durocs belåning minskat under räkenskapsåret.

Under räkenskapsåret har koncernen investerat 93 MSEK (69) i immateriella- och materiella anläggningstillgångar.



HÅLLBARHETSRAPPORT

Durocs hållbarhetsrapport som avges enligt årsredovisningslagen finns att läsa på sidorna 14–20.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Ett av koncernens dotterbolag har haft ett upptaget lån från Peter Gyllenhammar AB, som innehar cirka 80 procent av aktierna i Duroc AB. Lånebeloppet uppgick vid räkenskapsårets ingång till 25,9 MSEK och löpte med ränta i enlighet med marknadsmässiga villkor. Lånet har betalats tillbaka i sin helhet under det andra kvartalet. Under räkenskapsåret 2019/2020 har Duroc köpt och sålt tjänster till bolag där Peter Gyllenhammar AB är majoritetsägare till ett belopp om 1,9 MSEK respektive 0,4 MSEK.

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.

Den omfattande spridningen av covid-19 har påverkat produktion och försäljning i Duroc-koncernens affärsområden från mitten av mars 2020 och har medfört negativa effekter på resultatet under räkenskapsårets sista kvartal. Läget förbättrades betydligt under andra halvan av det fjärde kvartalet med återkommande försäljningsvolym och en produktion som åter är igång, om än på en sammantaget lägre nivå än före covid-19. Ett mer utmanande företagsklimat och en eventuell andra våg kan komma att påverka verksamheten även räkenskapsåret 2020/2021. Det råder alltså en stor osäkerhet kring de långsiktiga ekonomiska följderna och överblicken över kommande påverkan på Duroc är begränsad. Några enheter inom koncernen har haft en ökad efterfrågan och det sjunkande oljepriset medför lägre råvarupriser inom affärsområdena Fiber och Tekniska Textilier. Duroc står väl rustat för att möta de utmaningar som covid-19 fört med sig. Koncernen är inte verksam inom segment vilka kan komma att drabbas av mer strukturella och långsiktiga skador, såsom t.e.x. flygindustrin, turist- och eventnäringen.

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 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. Inom tekniska textilier finns behov av en översyn av leverantörskedjan för att bland annat minska exponeringen mot ett i dag för få antal aktörer. Översyn av detta samt satsningar på strategiskt inköp kommer därför att prioriteras framåt.

POLITISKA RISKER

Duroc har verksamhet i 12 länder och är därmed exponerad för politiska och ekonomiska risker, både globalt och i enskilda länder och regioner. Storbritanniens avtalslösa utträde ur 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 utträde ur EU (Brexit) kan komma att påverka Durocs verksamhet. Storbritannien lämnade EU den 31 januari 2020 och därefter inleddes den övergångsperiod som pågår till den 31 december 2020. Det råder emellertid fortfarande osäkerhet kring långsiktiga avtal för den fortsatta relationen med EU och huruvida dessa hinner bli klara i tid. Det finns en risk för att en

avtalslös period inträder efter den 31 december 2020. Bristen på klarhet över vad som kommer att hända gör det fortsatt svårt att fullt ut kartlägga effekterna av Brexit. Vissa förberedande åtgärder har vidtagits i berörda dotterbolag och styrelse och ledning följer därtill löpande utvecklingen, för att vid behov kunna vidta ytterligare 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 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. En avsaknad av avtal mellan Storbritannien och EU skulle kunna innebära att vissa transaktioner mellan koncernbolagen, så som t.ex. utdelning, belastas med källskatt under en begränsad period innan avtal hunnit upprättas. Duroc bevakar frågan. Effekterna bedöms kunna hanteras, 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 inblandad 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, har med anledning av den arbetsplatsolycka som inträffade i mars 2017 varit föremål för en arbetsmiljöutredning. Utredningen har redan tidigare fastslagit att olyckan inte orsakats av bolaget. Arbetsmiljöutredningen avgjordes slutligen under det fjärde kvartalet 2019/2020. Boten fastställdes till 390 KGBP och ska betalas över en period om 5 år. Duroc har sedan tidigare bokat en reserv avseende det bedömda bötesbeloppet och ingen kostnad för denna har uppkommit under räkenskapsåret.

Prioriterad fordringsägare Svartöns Specialstål ABs konkurs

Duroc är bäst prioriterad fordringsägare i Svartöns Specialstål ABs konkurs där konkursförvaltaren har stämt ett försäkringsbolag på ca 24 MSEK exklusive ränta. Vid fullständig framgång för konkursboet kan Duroc påräkna en utdelning med mellan 15 och 20 MSEK. Den bästa bedömningen är att Duroc kommer att erhålla en utdelning. Skulle utfallet bli till motpartens fördel uppkommer emellertid en bedömd kostnad om 5 MSEK för rättegångskostnader, utöver de medel som redan finns i konkursboet. Eventuell utdelning är att betrakta som en eventualtillgång och har ej tagits upp som en tillgång i koncernens balansräkning.

PENSIONSÅTAGANDEN

Inom affärsområde Fiber och Tekniska Textilier finns förmånsbestämda pensionsåtaganden. Dessa är till del säkerställda genom fonderade medel. Det största pensionsåtagandet finns i Storbritannien där medel finns 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 2019/2020 har avsättningen för pensioner ökat med 120,5 MSEK. Ökningen är huvudsakligen relaterad till aktuariella förluster som uppkommit då skulderna i enlighet med IFRS, omvärderats med en lägre diskonteringsränta samt då marknadsvärdet på tillgångarna i den brittiska planen justerats. Därtill har 29,5 MSEK tillkommit genom förvärvet av Cotting Group.

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 huvudsakligen av räntebärande upplåning. Förekomsten av derivat- och säkringsinstrument är begränsad. Duroc är finansiellt starkt med en soliditet om 48,4 procent (51,1), en låg belåningsgrad och outnyttjade kreditfaciliteter på ca 240 MSEK per 30 juni 2020. Koncernens likviditet finns placerad i bank. Likvida medel uppgick vid årets utgång till 142,3 MSEK (352,5) och koncernens nettoskuld uppgick till 117,8 (124,1) MSEK. Läs mer om koncernens finansiella risker i not 28.



BOLAGSSTYRNING

Duroc tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning, se separat bolagsstyrningsrapport på sidan 29.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Dessa riktlinjer omfattar styrelsen, den verkställande direktören och övriga personer i koncernledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar, efter det att riktlinjerna har antagits av årsstämman 2020. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsstrategi innebär i korthet att bolaget 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 bolaget aktivt till utvecklingen. För mer information om bolagets affärsstrategi hänvisas till bolagets hemsida (www.duroc.se/om-duroc/).

En framgångsrik implementering av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, förutsätter att bolaget kan rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare. För detta krävs att bolaget kan erbjuda konkurrenskraftig ersättning. Dessa riktlinjer möjliggör att bolagets ledande befattningshavare kan erbjudas en konkurrenskraftig totalersättning. Rörlig ersättning som omfattas av dessa riktlinjer ska syfta till att främja bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet.

Ersättningsformer

Ersättningen till bolagets ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig och får bestå av följande komponenter: fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Bolagsstämman kan därutöver, oberoende av dessa riktlinjer, fatta beslut om exempelvis aktie- och aktiekursrelaterade ersättningar.

Beträffande anställningsförhållanden som lyder under andra regler än svenska får ersättningar vederbörligen anpassas för att följa tvingande regler eller fast lokal praxis, varvid dessa riktlinjers övergripande ändamål så långt som möjligt ska tillgodoses.

Fast lön

Fast årlig kontantlön grundas på marknadsmässiga förutsättningar och ska fastställas med hänsyn till arbetets svårighetsgrad och den ledande befattningshavarens kompetens, ansvarsområde och prestation. Fast lön är föremål för årlig revidering.

Rörlig ersättning

Rörlig kontanterersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier. Dessa kriterier kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan även utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till bolagets strategi för värdeskapande eller den ledande befattningshavarens långsiktiga utveckling.

Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning ska kunna mätas under en period om ett år. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning har avslutats ska bedömas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Såvitt avser finansiella kriterier ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig ersättning till den verkställande direktören och den verkställande direktören är ansvarig för bedömningen avseende rörlig ersättning till övriga ledande befattningshavare, med förbehåll för styrelsens godkännande avseende ledande befattningshavare som rapporterar direkt till den verkställande direktören.

Rörlig ersättning kan uppgå till högst två tredjedelar av den fasta årliga kontantlönen för ifrågavarande ledande befattningshavare.

Ytterligare rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå, antingen i syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver individens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 50 procent av den fasta årliga kontantlönen och får inte utges mer än en gång per år per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen efter beredning av ersättningsutskottet.

Rörlig ersättning bör utformas på så vis att styrelsen, om exceptionella ekonomiska förhållanden råder, har möjlighet att begränsa eller underlåta utbetalning av rörlig ersättning om en sådan åtgärd bedöms som rimlig. Styrelsen ska även ha rätt att, enligt lag eller avtal, med förbehåll för de begränsningar som kan följa därav, helt eller delvis återkräva rörlig ersättning som har utbetalats på grundval av uppgifter som senare visat sig vara felaktiga eller lämnade i vilseledande syfte.

Pensionsförmåner

Pensionsförmåner för de ledande befattningshavarna ska vara avgiftsbaserade, om inte annat krävs enligt exempelvis kollektivavtal. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på den ledande befattningshavaren vid utbetalningstillfället. Ledande befattningshavarens pensionsförmåner får inte överstiga 30 procent av den fasta årliga kontantlönen, inklusive semesterersättning, såvida inte pensionsrätten är högre enligt tillämpligt kollektivavtal. Pensionsåldern är 65 år.

Andra förmåner

Andra förmåner får innefatta bland annat livförsäkring, sjukförmåner och bilförmån. Sådana förmåner får uppgå till högst 15 procent av den fasta årliga kontantlönen.

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst sex månader för samtliga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från ledande befattningshavarens sida får uppsägningstiden vara högst sex månader. Rätt till avgångsvederlag föreligger inte.

Därutöver kan ersättning för eventuellt åtagande om konkurrensbegränsning utgå. Sådan ersättning ska kompensera för eventuellt

inkomstbortfall. Ersättningen ska uppgå till högst 60 procent av den fasta årliga kontantlönen vid tidpunkten för uppsägningen och utgå under den tid som åtagandet om konkurrensbegränsning gäller, vilket ska vara högst 18 månader efter anställningens upphörande.

Lön och anställningsvillkor för anställda

Vid beredningen av styrelsens förslag till dessa riktlinjer har lön och anställningsvillkor för bolagets anställda beaktats genom att uppgifter om anställdas totalersättning, ersättningskomponenter samt ersättningsökning och ökningstakt över tid har utgjort en del av ersättningsutskottets och styrelsens beslutsunderlag vid utvärderingen av skäligheten av riktlinjerna och de begränsningar som följer av dessa.

Konsultarvode

För det fall styrelseledamot (inklusive genom helägt bolag) utför tjänster för bolaget utöver styrelsearbetet kan särskilt arvode för detta betalas (konsultarvode) förutsatt att sådana tjänster bidrar till implementeringen av bolagets affärsstrategi och tillvaratagandet av bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet. Arvodet ska vara marknadsmässigt och godkännas av styrelsen.

Beslutsprocess för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

Styrelsen har inrättat ett ersättningsutskott. I utskottets uppgifter ingår att bereda styrelsens beslut om förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Styrelsen ska upprätta förslag till nya riktlinjer åtminstone vart fjärde år och lägga fram förslaget vid årsstämman. Riktlinjerna ska gälla till dess att nya riktlinjer har antagits av bolagsstämman. Ersättningsutskottet ska även följa och utvärdera program för rörliga ersättningar till bolagsledningen, tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i bolaget. Ersättningsutskottets ledamöter är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Vid styrelsens behandling av och beslut i ersättningsrelaterade frågor närvarar inte den verkställande direktören eller andra personer i bolagsledningen, i den mån de berörs av frågorna.

Frålgående av riktlinjerna

Styrelsen får besluta att tillfälligt frångå riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Som framgår av ovan ingår det i ersättningsutskottets uppgifter att bereda styrelsens beslut i ersättningsfrågor, vilket innefattar beslut om avsteg från riktlinjerna.

Information om beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning och om avvikelser från de riktlinjer som antogs vid årsstämman 2019

Vid tiden för årsstämman 2020 har bolaget inte några ersättningsåtaganden som ej förfallit till betalning utöver löpande åtaganden till ledande befattningshavare i enlighet med de ersättningsprinciper som beslutades vid årsstämman 2019.

Riktlinjerna som antogs vid årsstämman 2019 har följts utan avvikelser.

FRAMTIDEN

Vi ser med tillförsikt på framtiden och de möjligheter som ligger framför oss. Duroc utgör en stabil plattform som har kapacitet att kunna utveckla de bolag som finns i koncernen samtidigt som det finns en tydlig tillväxtstrategi. Durocs balansräkning tyngs inte av stora lån i förhållande till Eget Kapital och innefattar inte heller stora goodwillposter. En generell nedgång i marknaden, liksom den vi ser nu påverkad av covid-19, 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 nätverk, med att utvärdera tänkbara förvärv som kan passa i koncernen och därmed bidra till ambitionen att ytterligare stärka Duroc inför framtiden.

HÄNDELSE EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagens utgång.

PERSONAL

Medelantalet anställda under året uppgick till 1 182 (834). 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. För Duroc är det essentiellt att erbjuda medarbetare möjlighet till vidareutveckling och utbildning. Den decentraliserade organisationsmodellen innebär att besluten fattas nära kunden, vilket 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 bolagsledning och medarbetare. Affärsområde Industrihandel består till största del av försäljningspersonal. Affärsområde Fiber, Tekniska Textilier och Övrig Industri har sin tyngdpunkt inom produktion.

Respekt för individen är en grundläggande värdering hos Duroc. Duroc uppmuntrar mångfald och strävar efter att skapa en dynamisk organisation och ser individernas olikheter som en tillgång. Oberoende av kön, etnisk tillhörighet, religiös bakgrund, civilstånd, ålder eller sexuell läggning ska alla ges samma möjligheter till utveckling.



MODERBOLAGET

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen samt ekonomisk rapportering. Moderbolaget har under året haft i genomsnitt 6 (4) anställda och hade vid räkenskapsårets slut 6 anställda i bolaget. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick för räkenskapsåret 2019/2020 till 5,6 MSEK (4,6). Resultat efter skatt uppgick till 55,3 MSEK (64,7), varav 30,9 MSEK (58,8) avser utdelningar från dotterföretag och 22,1 MSEK (19,4) 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 10,7 MSEK (203,7) därtill fanns även outnyttjade kreditfaciliteter på ca 240 MSEK. Eget kapital uppgick till 1 015,0 MSEK (960,0) och soliditeten uppgick till 80,5 procent (81,4).

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 samt den osäkerhet som råder på grund av covid-19 gör styrelsen bedömningen att någon utdelning ej skall lämnas för verksamhetsåret 2019/2020. Strategin är att fortsätta investera i den befintliga verksamheten och aktivt söka nya förvärv.

MODERBOLAGET

Till årsstämmans behandling står följande medel:

Överkursfond	821 506 500
Balanserat resultat	98 135 810
Årets resultat	55 213 346
Kronor	974 855 656

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning:

Kronor	974 855 656
---------------	--------------------

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

BOLAGSSTYRNING

1 JULI 2019 – 30 JUNI 2020

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 följd 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.

ÄGARSTRUKTUR, AKTIER OCH RÖSTRÄTT

Aktiekapitalet i Duroc uppgick per 30 juni 2020 till 39 MSEK 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 avge vid en bolagsstämma.

Duroc hade per den 30 juni 2020 2 453 (2 570) aktieägare. De största ägarna var Peter Gyllenhammar AB med 79,5 procent, AB Traction med 8,1 procent och EQ Nordic Small Cap med 1,2 procent. De tio största ägarna svarade för 93 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 beslutsförför, om möjligt samtliga styrelseledamöter.

ÅRSSTÄMMA 2019

Durocs årsstämma 2019 hölls den 7 november på Strandvägen 7a i Stockholm. Vid stämman beslutades om omval av samtliga styrelseledamöter; Peter Gyllenhammar, Carina Heilborn, Carl Östring, Ola Hugoson och Johan Öberg. Till styrelsens ordförande omvaldes Peter Gyllenhammar.

PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor med Aleksander Lyckow som huvudansvarig revisor. Styrelsens ordförande, ledamöterna Carina Heilborn och Carl Östring samt 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.

VALBEREDNING

Mot bakgrund av den koncentrerade ägarstrukturen, där Peter Gyllenhammar via Peter Gyllenhammar AB och Traction AB tillsammans äger 88 procent av rösterna, beslutade årsstämman att inte utse någon valberedning för räkenskapsåret 2019/2020.

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 7 november 2019.

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 med dotterbolag, Svenska Trävarugruppen AB och VB Value Research AB. Styrelseledamot i Gyllenhammar Holding AB, Peter Gyllenhammar AB, Galjaden Fastigheter AB med dotterbolag, Browallia AB med dotterbolag, Johnson & Starley Ltd med dotterbolag
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 Svenska Trävarugruppen AB, Scandbook Holding AB, Equuleus AB, Johnson & 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: 35 000 B-aktier.

Johan Öberg

Saltsjöbaden, Född 1970

Bakgrund: Ledamot sedan 2017. Senior Partner and Director, Global Head Tech Capital, BCG Sweden

Utbildning: MBA från INSEAD

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i CaAl. Styrelseledamot i OnDosis, och Global Child Forum

Antal aktier: 1 000 000 köpoptioner (avser aktier av serie C) utställda av Durocs huvudägare.

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, Stenhusgruppen AB och Kapatens Partners AB, styrelseledamot i Hifabgruppen 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 helårsboksutslut 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 2019 – 30 juni 2020 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 2019 – 30 juni 2020 har samtliga beslut varit enhälliga.

REVISION

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

Vid årsstämman den 7 november 2019 fastställdes att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning. Vid samma stämma omvaldes PricewaterhouseCoopers AB som revisor med Aleksander Lyckow som huvudansvarig revisor. PwC har genomfört revisionen för räkenskapsperioden 1 juli 2019 – 30 juni 2020.

Ledamot	Invald	Arvode ¹	Närvaro		Oberoende i förhållande till	
			Styrelsemöten ²	Konstituerande styrelsemöten	Bolag och ledning	Större aktieägare
Peter Gyllenhammar	2017	200 000	10/10	1/1	Ja	Nej
Carina Heilborn	2016	100 000	10/10	1/1	Ja	Nej
Ola Hugoson	2017	100 000	8/10	1/1	Ja	Ja
Johan Öberg	2017	100 000	8/10	1/1	Ja	Ja
Carl Östring	2013	100 000	10/10	1/1	Ja	Ja
		600 000				

¹ Avser beslutat arvode på årsstämman 7 november 2019.

² Avser möten under räkenskapsåret 1 juli 2019 - 30 juni 2020.

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 bolagsstämans 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 2019–juni 2020 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 regleras fast årslön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa principer ska sedan fastställas av årsstämman. Vid det konstituerande styrelsemötet i samband med årsstämman den 7 november 2019 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 bolagsstämman 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 2019 – 30 JUNI 2020

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 internrevisionsfunktion och gjort bedömningen att Durocs enkla juridiska och operativa strukturer 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 struktur och 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 att det finns en 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 bolagets 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 bolagets 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 2019 beslutade att inte utse någon valberedning. Beslutet motiveras av Durocs ägarstruktur där 88 procent av rösterna ägs av Peter Gyllenhammar AB och Traction AB.

Stockholm i november 2020

Styrelsen i Duroc AB (publ)

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	1 juli 2019– 30 juni 2020	1 juli 2018– 30 juni 2019
Nettoomsättning	6	3 158,2	2 974,4
Övriga rörelseintäkter	7	119,3	13,2
Förändring av varulager		28,6	1,0
Råvaror och förnödenheter		-1 546,1	-1 530,1
Handelsvaror		-331,2	-412,4
Övriga externa kostnader	8	-465,7	-417,6
Personalkostnader	9	-689,5	-478,5
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	12,13,14	-107,3	-51,6
Övriga rörelsekostnader		-4,5	-4,6
Rörelseresultat		161,8	93,7
Finansiella intäkter	10	1,8	2,0
Finansiella kostnader	10	-18,0	-6,7
Finansnetto		-16,2	-4,7
Resultat före skatt		145,6	89,0
Uppskjuten skatt	11	-15,0	13,0
Aktuell skatt	11	-14,1	-14,8
Årets resultat		116,5	87,3
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		116,5	87,3
Resultat per aktie, SEK, hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Före utspädning och efter utspädning	22	2,99	2,24

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

MSEK		1 juli 2019– 30 juni 2020	1 juli 2018– 30 juni 2019
Årets resultat		116,5	87,3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser		-0,6	13,9
Säkringsredovisning		0,2	0,6
Skatt hänförlig till poster som ska återföras i resultaträkningen		0,0	0,0
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen			
Omvärdering av strategiska innehav		-14,3	-26,1
Aktuariella vinster och förluster		-104,0	-9,8
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen		3,6	1,6
Summa övrigt totalresultat		-115,0	-19,7
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN		1,5	67,6
Varav totalresultat tillhörigt:			
moderbolagets aktieägare		1,5	67,6
ÅRETS TOTALRESULTAT		1,5	67,6

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	30 juni 2020	30 juni 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	12	82,5	82,5
Övriga immateriella anläggningstillgångar	12	12,1	9,5
Materiella anläggningstillgångar	13	592,4	460,3
Nyttjanderättstillgångar	14	146,2	-
Långfristiga värdepappersinnehav	16	14,0	28,7
Långfristiga fordringar	17	4,3	2,3
Uppskjutna skattefordringar	11	73,0	69,8
Summa anläggningstillgångar		924,6	653,0
Omsättningstillgångar			
Varulager	18	476,9	385,8
Förskott till leverantörer		2,4	2,8
Kundfordringar	19	355,3	434,4
Aktuella skattefordringar		14,7	2,2
Övriga fordringar		24,7	17,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	20,7	10,4
Likvida medel	21	142,3	352,5
Summa omsättningstillgångar		1 037,0	1 206,0
SUMMA TILLGÅNGAR		1 961,6	1 859,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital		260,5	260,5
Reserver		118,8	119,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		530,2	531,4
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		948,4	950,0
Summa eget kapital	36	948,4	950,0
Långfristiga skulder			
Pensionsavsättning	23	171,6	51,1
Garantiavsättningar	24	2,0	2,7
Övriga avsättningar	24	12,5	10,9
Långfristiga räntebärande skulder	25	163,0	105,7
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	25	112,7	-
Övriga långfristiga skulder		3,6	-
Uppskjutna skatteskulder	11	45,5	36,0
Summa långfristiga skulder		511,0	206,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	25	97,2	370,9
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar		26,5	-
Förskott från kunder		16,4	30,1
Leverantörsskulder		179,4	176,4
Aktuella skatteskulder		14,2	7,0
Övriga skulder	26	57,4	43,6
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	111,0	74,6
Summa kortfristiga skulder		502,2	702,6
Summa skulder		1 013,2	909,1
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 961,6	1 859,0

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 31.

RAPPORT AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

Hänförligt till moderföretagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Säkrings- derivat	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-07-01	39,0	260,5	0,4	104,2	478,4	882,5	882,5
Årets resultat	-	-	-	-	87,3	87,3	87,3
Övrigt totalresultat							
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
Summa totalresultat	-	-	0,6	13,9	-34,3	67,5	67,5
Utgående eget kapital 2019-06-30	39,0	260,5	1,0	118,1	531,4	950,0	950,0
Ingående eget kapital 2019-07-01	39,0	260,5	1,0	118,1	531,4	950,0	950,0
Justering av ingående balans vid övergången till IFRS16	-	-	-	-	-3,1	-3,1	-3,1
Årets resultat	-	-	-	-	116,5	116,5	116,5
Övrigt totalresultat							
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	-100,4	-100,4	-100,4
Årets omräkningseffekt	-	-	-	-0,6	-	-0,6	-0,6
Omvärdering av strategiska innehav	-	-	-	-	-14,3	-14,3	-14,3
Omvärdering säkringsderivat	-	-	0,2	-	-	0,2	0,2
Summa totalresultat	-	-	0,2	-0,6	-114,7	-115,0	-115,0
Utgående eget kapital 2020-06-30	39,0	260,5	1,2	117,6	530,2	948,4	948,4

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	1 juli 2019 – 30 juni 2020	1 juli 2018 – 30 juni 2019
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		145,6	89,0
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		13,0	43,0
		158,6	132,0
Betald inkomstskatt		-9,9	-13,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		148,8	119,0
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning/Minskning av varulager		30,1	-1,1
Ökning/Minskning av rörelsefordringar		213,3	23,9
Ökning/Minskning av rörelseskulder		-69,8	-71,0
Förändring av rörelsekapital		173,6	-48,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		322,3	70,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Köp av immateriella anläggningstillgångar		-3,7	-1,3
Köp av materiella anläggningstillgångar		-89,3	-61,0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,0	0,3
Effekt av rörelseförvärv		-168,3	-34,1
Investeringar i finansiella instrument		0,3	-47,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-260,9	-143,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		142,8	213,0
Amortering av lån		-283,4	-31,8
Förändring checkräkningskredit		-121,6	-21,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-262,2	160,2
Periodens kassaflöde		-200,9	87,3
Likvida medel vid periodens början		352,5	262,2
Kursdifferens i likvida medel		-9,4	3,0
Likvida medel vid periodens utgång	35	142,3	352,5

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	1 juli 2019 – 30 juni 2020	1 juli 2018 – 30 juni 2019
Nettoomsättning	6	5,6	4,6
Övriga externa kostnader	8	-7,1	-7,2
Personalkostnader	9	-12,3	-9,5
Avskrivningar		-0,5	-0,4
Rörelseresultat		-14,3	-12,5
Resultat från andelar i koncernföretag		58,7	58,8
Ränteintäkter och liknande poster		1,9	1,6
Räntekostnader och liknande poster		-6,2	-0,8
Finansnetto	10	54,5	59,6
Bokslutsdispositioner			
Lämnade/erhållna koncernbidrag		22,1	19,4
Resultat före skatt		62,2	66,5
Aktuell skatt	11	-	-
Uppskjuten skatt	11	-7,0	-1,7
Årets resultat		55,3	64,7

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1 juli 2019 – 30 juni 2020	1 juli 2018 – 30 juni 2019
Årets resultat	55,3	64,7
Övrigt totalresultat – omvärdering av strategiska innehav	-0,3	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET	55,0	64,7

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	30 juni 2020	30 juni 2019
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar		0,9	1,3
Materiella anläggningstillgångar		0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	34	1 104,7	876,5
Övriga aktier och andelar	16	0,1	0,4
Fordringar på koncernbolag	17, 33	26,6	48,2
Uppskjutna skattefordringar	11	15,2	22,2
Summa anläggningstillgångar		1 147,4	948,5
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	33	99,8	25,2
Övriga fordringar		0,9	0,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	1,7	0,6
Kassa och bank	21	10,7	203,7
Summa omsättningstillgångar		113,2	230,1
SUMMA TILLGÅNGAR		1 260,6	1 178,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		39,0	39,0
Reservfond		1,1	1,1
Fritt eget kapital			
Överkursfond		821,5	821,5
Balanserat resultat		98,1	33,7
Årets resultat		55,3	64,7
Summa eget kapital	36	1 015,0	960,0
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	25	94,3	-
Skulder till koncernföretag	25, 33	-	3,2
Summa långfristiga skulder		94,3	3,2
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	25	25,2	181,6
Leverantörsskulder		1,2	1,4
Skulder till koncernföretag	25, 33	120,0	27,9
Övriga skulder	26	0,3	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	4,7	4,2
Summa kortfristiga skulder		151,3	215,5
Summa skulder		245,7	218,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 260,6	1 178,7

RAPPORT AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2018-07-01	39,0	1,1	821,5	38,9	-5,2	895,3
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-5,2	5,2	-
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	64,7	64,7
Summa totalresultat	-	-	-	-	64,7	64,7
Utgående eget kapital 2019-06-30	39,0	1,1	821,5	33,7	64,7	960,0
Ingående eget kapital 2019-07-01	39,0	1,1	821,5	33,7	64,7	960,0
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	64,7	-64,7	-
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	55,3	55,3
Övrigt totalresultat – omvärdering av strategiskt innehav	-	-	-	-0,3	-	-0,3
Summa totalresultat	-	-	-	-0,3	55,3	55,0
Utgående eget kapital 2020-06-30	39,0	1,1	821,5	98,1	55,3	1 015,0

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	1 juli 2019 – 30 juni 2020	1 juli 2018 – 30 juni 2019
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		62,2	66,5
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		-64,4	-25,6
		-2,2	40,9
Betald inkomstskatt		-0,2	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-2,4	40,7
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-0,3	-0,4
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		0,3	0,9
Förändring av rörelsekapital		-0,1	0,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2,4	41,8
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Köp av immateriella anläggningstillgångar		0,0	-0,7
Köp av materiella anläggningstillgångar		0,0	-0,0
Förvärv av aktier i dotterbolag		-189,6	-
Utdelning från dotterbolag		13,3	-
Aktieägartillskott till dotterbolag i samband med rörelseförvärv		-	-20,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-176,4	-20,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		132,4	179,5
Amortering lån		-187,9	-2,1
Nettoförändring koncerninterna fordringar och skulder		48,7	-30,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-6,8	147,1
Periodens kassaflöde		-185,6	167,5
Likvida medel vid periodens början		203,7	36,3
Kursdifferens i likvida medel		-7,4	-0,1
Likvida medel vid periodens utgång	35	10,7	203,7

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

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

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Duroc AB har under året haft i genomsnitt sex 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 polypropylen-baserade fibrer och garner med kunder främst inom möbel-, filter-, anläggnings- och bilindustrin. Verksamheten är uppdelad i två produkt områden för syntetiska fibrer; stapelfibrer och filamentgarn. Produktionsanläggningarna är lokaliserade i Belgien, Storbritannien, USA och Österrike. I Belgien utvecklas och produceras även fiber-baserade textilier för professionell odling och marktäckning.

Affärsområde Tekniska Textilier utgörs av Cotting Group med produktionsanläggningar i Frankrike och Belgien. Genom förvärvet av Cotting Group i juli 2019 har Duroc-koncernen etablerat sig inom marknaden för coated textiles (belagda textilier). Produkterna utgörs av PVC- och PU-belagda textilier som används inom en rad olika områden bland annat modeindustri, skyddskläder, sjukhus-sängar, tandläkarstolar, bilinredningar, möbler och väggbeklädnad.

Inom 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 Linnégatan 18, 114 47, Stockholm. Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm. Styrelsen har den 24 september 2020 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Årsredovisningen kommer att föreläggas årsstämman den 5 november 2020.

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 förvaltnings-tillgångar 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 (MSEK) 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

Förändring av redovisningsprinciper som skett under räkenskapsåret 2019/2020 vilken tillämpas av koncernen.

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 tidigare utgjorde operationella leasingavtal rapporteras nu i balansräkningen med följden att dåvarande rörelsekostnad, motsvarande periodens leasingavgift, ersatts med avskrivning och räntekostnad

Not 2, fortsättning

i resultaträkningen. Betalningar för korta kontrakt och leasingavtal av mindre värde kostnadsförs linjärt i resultaträkningen. Korta kontrakt är avtal med en leasingtid på 12 månader eller mindre.

Övergången till IFRS 16 har påverkat 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 har i kassaflödesanalysen huvudsakligen flyttats från den löpande verksamheten till finansieringsverksamheten (amortering av leasingkulda).

Effekten av IFRS 16 redovisad i öppningsbalansen per 1 juli 2019.

Nedan tabell visar påverkan på ingående balans 1 juli 2019.

Post	Påverkan (MSEK)
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	133,5
Finansiella anläggningstillgångar	0,1
TOTALT	133,7
Eget kapital och skulder	
Justering av ingående balans i eget kapital	3,2
Långfristiga räntebärande skulder	113,1
Kortfristiga räntebärande skulder	23,8
TOTALT	133,7

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.

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, har inte inkluderats i leasingkulden utan är fortsatt redovisade som en löpande rörelsekostnad under leasingperioden.

Duroc har ett hyreskontrakt på 30 år i Belgien som för närvarande står för 51 procent av IFRS 16 effekten och den marginella låneräntan som använts för det hyresavtalet uppgår till 2,8 procent.

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

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

- Leasingbetalningarna har diskonterats med marginell låneränta eller den implicita räntan om sådan finns.

- Optioner att förlänga och säga upp avtal har beaktats för de leasingavtal där det ansetts rimligt säkert att dessa kommer utnyttjas.
- 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 effekt vid övergång till IFRS 16.

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

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

Nya och ändrade IFRS och tolkningar av standarder med framtida tillämpning förväntas inte ha någon väsentlig effekt på företagens finansiella rapporter.

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 röstätterna. En investerare har bestämmande inflytande över investeringsobjekt 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



Not 2, fortsättning

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. Vinster 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 apportionering 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 miljö där respektive företag huvudsakligen är verksam (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor i miljoner (MSEK), som är koncernens rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutatan 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 hänför sig 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.

(c) Koncernföretag

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

- tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs och
- 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 rörelsekostnader" i resultaträkningen.

Not 2, fortsättning

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 utvecklingsutgifter: 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 återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivningar där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts. För ytterligare upplysning se not 12.

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 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



Not 2, fortsättning

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 objektivet 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 valutatermins-kontrakt, 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 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 hänförbara 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

I 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.

Not 2, fortsättning

Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller 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 verk samma 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 aviserats 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. 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 anställda 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.



Not 2, fortsättning

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, omstrukturingskostnader 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, returer 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. Koncernen grundar sina bedömningar av returer 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 returer, 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 diskonterings-effekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lånefordringar och kundfordringar redovisas, i förekommande fall, till ursprunglig effektiv ränta.

2.25 UTDELINGSINTÄKTER

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

2.26 LEASING

(a) Leasing giltigt tom 30 juni 2019

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 risker och fördelar 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

Not 2, fortsättning

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.

(b) Leasing, giltig från och med 1 juli 2019

Till och med 30 juni 2019 så redovisades leasing (hyra) av fastigheter, maskiner, inventarier och verktyg samt fordon som operationella eller finansiella leasingavtal enligt IAS 17. Från och med 1 juli 2019 redovisas huvuddelen av leasingavtalen som nyttjanderättstillgång med tillhörande skuld, från den tidpunkt då tillgången är tillgänglig för användning av leasetagaren. Vid den initiala redovisningen av ett leasingkontrakt är värdet på nyttjanderättstillgången och leasingkulden vanligtvis lika stort. Varje leasingbetalning fördelas mellan ränta och amortering av leasingkulden. Räntan redovisas som finansiell kostnad i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje period belastas med ett belopp som motsvarar en fast ränta på den underliggande leasingkulden.

Nyttjanderättstillgången värderas till anskaffningsvärdet vilket motsvaras av värdet på leasingkulden, plus eventuella initiala direkta utgifter, plus åtaganden för till exempel nedmontering, bortforsling eller återställande efter leasingkontraktets slut. Huvudregeln är att nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över kontraktets löptid eller den tid som leasetagaren bedömer att utnyttja tillgången om en förlängningsoption finns. Leasingavtal av lågt värde, liksom leasingavtal med en leasingperiod om maximalt 12 månader, så kallade korttidsleasingavtal, inkluderas inte i leasingkulden utan redovisas med linjär kostnadsföring under leasingperioden. Med leasingavtal av lågt värde avses leasingkontrakt som understiger 50 KSEK eller 5 KUSD.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av framtida leasingavgifter. Leasingavgifterna ska diskonteras med användning av leasingavtalets implicita ränta, om denna räntesats lätt kan fastställas, men vanligaste metoden är att koncernen använder marginell låneränta. Framtida leasingavgifter som nuvärdesberäknas består främst av fasta avgifter, variabla leasingavgifter som beror på ett index och åtagande att betala ett restvärde vid kontraktets slut.

Leasingkulder som förfaller inom 12 månader klassificeras som kortfristig skuld och skulder som förfaller bortom 12 månader som långfristig skuld.

Vid fastställande av löptid för leasingkontraktet tas hänsyn till förlängningsoptioner om det är troligt att de kommer att utnyttjas. Istället för avtalets kontraktstid så lägger leasetagaren till den tid som man tror man kommer att förlänga kontraktet med. Möjligheter att förlänga/säga upp leasingavtal inkluderas endast i leasingperioden om det är rimligt att anta att avtalet förlängs eller inte avslutas.

Vissa optioner kan eventuellt utnyttjas vid ett senare tillfälle. Avtalens implicita ränta eller den marginella låneräntan används som diskonteringsränta för nuvärdesberäkning. Den marginella låneräntan är den ränta som leasetagaren skulle få betala om den istället upptar ett lån för att köpa motsvarande tillgång som leasingkulden avser, hänsyn tas bland annat till kontraktets löptid, land, valuta, säkerhet och kreditrisk för långgivaren.

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 34. 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.

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 tilläggs-köpeskillingar. 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 lättnadsregeln 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

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantag i RFR2. Som leasetagare redovisas leasingavgifter som kostnad linjärt över leasingperioden och därav redovisas inte nyttjanderätter och leasingkund i balansräkningen.

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 28 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 28 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 noterade 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 30 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 REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

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 REDOVISNINGSSÄNDAMÅL 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 och aktier i dotterbolag.

Koncernen prövar årligen om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och aktier i dotterbolag, i enlighet med det tillvägagångssätt som beskrivs i not 2.6. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. Värdet på goodwill och aktier i dotterbolag omprövas därefter vid varje bokslutstillfälle. Vid beräkning av återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov, 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 en del av koncernens utnyttjade underskottsavdrag. Hur mycket av de utnyttjade underskottsavdragen som ska värderas i balansräkningen baseras på bedömningar av hur mycket som kommer att nyttjas under en överskådlig framtid. Styrelsen har bedömt att koncernens framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att kunna utnyttja befintliga underskottsavdrag som aktiverats. Samtliga aktiverade underskottsavdrag är hänförliga till Sverige och Belgien och 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.



Not4, fortsättning

(d) Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernens förmånsbestämda pensionsplaner och liknande arrangemang bedöms årligen i enlighet med IAS 19. Värderingen i bokföringen bygger på antaganden fastställda i samråd med oberoende aktuarier. Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Storbritannien, Österrike, Frankrike och Belgien. Per bokslutsdagen 30 juni 2020 visade samtliga planer ett underskott. Underskottens storlek påverkas av marknadsvärdet av de tillgångar som finns i planen samt av aktuariella antaganden som 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 23. Avgifter för avgiftsbestämda pensionsplaner resultatförs det år då de uppkommer.

(e) Covid-19

Den omfattande spridningen av covid-19 har påverkat produktion och försäljning i Duroc-koncernens affärsområden från mitten av mars 2020 och har medfört negativa effekter på resultatet under räkenskapsårets sista kvartal. Läget förbättrades betydligt under andra halvan av det fjärde kvartalet med återkommande försäljningsvolym och en produktion som åter är igång, om än på en sammantaget lägre nivå än före covid-19. Ett mer utmanande företagsklimat och en eventuell andra våg kan komma att påverka verksamheten även räkenskapsåret 2020/2021. Det råder alltså en stor osäkerhet kring de långsiktiga ekonomiska följderna och överblicken över kommande påverkan på Duroc är begränsad. Några enheter inom koncernen har haft en ökad efterfrågan och det sjunkande oljepriset medför lägre råvarupriser inom affärsområdena Fiber och Tekniska Textilier.

Duroc står väl rustat för att möta de utmaningar som covid-19 fört med sig. Koncernen är inte verksam inom segment vilka kan komma att drabbas av mer strukturella och långsiktiga skador, såsom t.e.x. flygindustrin, turist- och eventnäringen.

NOT 5 FÖRVÄRVADE VERKSAMHETER

2019/2020

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 modeindustri, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, bilinredningar, möbler och väggbeklädnad.

Den slutligt fastställda köpeskillingen uppgick till 188,3 MSEK. Negativ goodwill uppgår i förvärvsanalysen till 66,9 MSEK. Cotting Group konsolideras i Duroc-koncernen från juli 2019. För perioden juli 2019-juni 2020 uppgick nettoomsättning till 581,3 MSEK och rörelseresultatet till 10,7 MSEK exklusive effekt av negativ goodwill. Resultatet är påverkat av effekter från covid 19. Det var också känt vid förvärvet att långsiktiga åtgärder för att stärka lönsamheten skulle behövas, vilket avspeglades i köpeskillingen. Förvärvrelaterade kostnader har uppgått till 1,1 MSEK.

Förvärvet av Cotting Group etablerade Duroc i en bransch med goda förutsättningar för tillväxt. I och med förvärvet av Cotting Group bildade Duroc ett nytt affärsområde – Tekniska Textilier.

MSEK	Förvärvsanalys
Kontant reglerad köpeskillning	188,3
Totalt anskaffningsvärde	118,3
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	255,2
Goodwill	66,9
Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande	
Immateriella anläggningstillgångar	3,1
Materiella anläggningstillgångar	139,8
Finansiella anläggningstillgångar	2,4
Uppskjutet skattefordran	3,6
Varulager	127,2
Omsättningstillgångar	162,5
Likvida medel	19,9
Avsättningar	-55,0
Räntebärande skulder	-25,3
Kortfristiga skulder	-122,9
Verkligt värde på nettotillgångar	255,2

Not 5, fortsättning

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 produkterbjudandet finns starka varumärken såsom Perkins, Kubota, Kohler och Lombardini. Köpeskillingen uppgick till 23,5 MSEK och förvärvet genomfördes via det helägda dotterbolaget Duroc Machine Tool Holding AB. Goodwill uppgår till 4,3 MSEK 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 MSEK och rörelseresultatet till 1,1 MSEK. Förvärvsrelaterade transaktionskostnader uppgick till 0,3 MSEK.

Förvärvsanalys

MSEK	
Sammanlagd köpeskillning	23,5
Kontant reglerad köpeskillning	23,5
Totalt anskaffningsvärde	23,5
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	
	19,2
Goodwill	4,3
Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande	
Kundrelationer	1,0
Övriga immateriella tillgångar	2,5
Materiella anläggningstillgångar	1,0
Varulager	19,7
Omsättningstillgångar	6,5
Likvida medel	2,2
Uppskjuten skatteskuld	-0,2
Kortfristiga skulder	-13,5
Verkligt värde på nettotillgångar	19,2

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 MSEK på årsbasis. Köpeskillingen uppgick till 13,8 MSEK och förvärvet genomfördes via det helägda dotterbolaget Duroc Machine Tool Holding AB. Goodwill uppgick till 1,0 MSEK.

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

Förvärvsanalys

MSEK	
Sammanlagd köpeskillning	13,8
Kontant reglerad köpeskillning*	13,8
Totalt anskaffningsvärde	13,8
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	
	12,7
Goodwill	1,0
Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande	
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
Verkligt värde på nettotillgångar	12,7

NOT 6 NETTOOMSÄTTNING OCH SEGMENTSRAPPORTERING**INTÄKTERNAS FÖRDELNING****Intäkter per väsentligt intäktsslag**

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1907 – 2006	1807 – 1906	1907 – 2006	1807 – 1906
Varuförsäljning	3 001,7	2 844,6	-	-
Provisionsersättningar	2,9	0,5	-	-
Tjänsteuppdrag	149,5	125,8	5,6	4,6
Övrigt	4,1	3,6	-	-
Nettoomsättning	3 158,2	2 974,4	5,6	4,6

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 Fibers Group (IFG). IFG producerar polypropylenbaserade fibrer och garner samt fiberbaserade textilier för professionella odlare.

Tekniska Textilier: Affärsområde Tekniska Textilier består av Cotting Group. Produkterna utgörs av PVC- och PU-belagda textilier som används inom en rad olika områden bland annat bilinredningar, modeindustri, skyddskläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad.

Industrihandel: Inom affärsområde Industrihandel bedriver Duroc Machine Tool (DMT) handel med verktygsmaskiner, automatlösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin. Herber erbjuder rörbockningsmaskiner och Universal Power (UPN) tillhandahåller 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 7–10.

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 MSEK	Fiber		Tekniska Textilier		Industrihandel		Övrig Industri		Koncerngemensamma funktioner och Elimineringar		Koncernen	
	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906
Nettoomsättning	1 869,8	2 252,0	581,3	-	559,7	590,2	147,5	132,2	5,6	4,6	3 163,9	2 979,0
varav extern	1 869,8	2 252,0	581,3	-	559,7	590,2	147,5	132,2	0,0	0,0	3 158,2	2 974,4
varav intern		-		-		-		-	5,6	4,6	5,6	4,6
Rörelseresultat	47,7	59,0	77,6	-	27,1	33,1	23,9	14,1	-14,4	-12,5	161,8	93,7
Finansnetto	-7,2	-3,3	0,4	-	-2,7	-1,1	-2,4	-1,1	-4,3	0,8	-16,2	-4,7
Årets skattekostnad	-7,0	4,5	-8,0	-	-7,0	-4,4	-0,1	-0,1	-7,0	-1,7	-29,1	-1,7
Årets resultat	33,4	60,2	70,0	-	17,3	27,6	21,4	12,9	-25,7	-13,4	116,5	87,3
Tillgångar	1 236,6	1 252,5	425,7	-	213,9	256,1	86,7	75,5	-1,4	274,8	1 961,6	1 859,0
Skulder	602,4	541,7	170,0	-	156,8	186,1	82,1	67,2	1,8	114,1	1 013,2	909,1
Investeringar	-62,0	-44,7	-24,0	-	-4,7	-21,5	-2,1	-8,6	-0,1	-0,8	-93,0	-75,5
Avskrivningar/nedskrivningar	65,6	33,4	16,3	-	13,4	12,9	10,5	1,6	1,5	0,4	107,3	48,4

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 30,9 MSEK (58,8) finns ej med här.

Geografiska områden

KONCERNEN MSEK	Sverige		Övriga Norden		Övriga Europa		USA		Övriga marknader		Koncernen	
	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906
Nettoomsättning	351,6	346,3	232,2	258,2	1 766,0	1 558,2	556,2	685,5	252,2	126,2	3 158,2	2 974,4
Materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	100,6	44,7	6,3	4,3	423,5	238,4	208,2	172,9	0,0	0,0	738,6	460,3
Investeringar	-5,9	-21,5	-1,0	0,0	-42,5	-36,2	-43,5	-17,8	0,0	0,0	-93,0	-75,5

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

NOT 7 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

I år består övriga rörelseintäkter främst av en upplösning av negativ goodwill hänförlig till förvärvet av Cotting Group om 66,9 MSEK samt statliga bidrag om 35 MSEK på grund av covid-19. Övriga rörelseintäkter bestod föregående år främst av en försäkrings-

ersättning om 2,9 MSEK. 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

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906
PwC				
Revisionsuppdraget	4,3	3,4	0,6	0,6
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,4	-	-	-
Skatterådgivning	0,5	0,6	-	-
Övriga tjänster	0,2	0,2	0,1	-
Summa	5,4	4,2	0,7	0,6

NOT 9 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Kostnader för ersättningar till anställda

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET			
	1907-2006	1807-1906	1907-2006	Styrelse och VD	1807-1906	Styrelse och VD
Löner och ersättningar	523,5	368,5	8,0	3,1	6,0	2,8
Sociala avgifter	129,8	89,6	2,7	1,1	2,4	1,0
Pensionskostnader, avgiftsbaserade och förmånsbestämda planer	25,1	15,7	1,5	0,5	1,1	0,4
Total	678,4	473,7	12,2	4,6	9,5	4,3

Medelantalet anställda

	1907-2006	varav män	1807-1906	varav män
Moderbolaget				
Sverige	6	2	4	2
Koncernen				
Sverige	135	111	126	106
Norge	12	10	12	10
Danmark	13	13	11	11
Finland	10	9	9	9
Frankrike	247	194	-	-
Estland	7	6	7	7
Lettland	10	7	12	10
Litauen	3	3	-	-
USA	211	138	204	152
Belgien	320	256	246	195
Österrike	95	86	92	83
England	113	102	111	100
Totalt dotterbolag	1 176	935	830	683
Koncernen	1 182	937	834	685

Not 9, fortsättning

Könsfördelning i företagsledningen

	1907-2006	varav män	%	1807-1906	varav män	%
Moderbolaget						
Styrelse	5	4	80 %	5	4	80 %
Ledande befattningshavare	3	2	67 %	3	2	67 %
Koncernen						
Övriga ledande befattningshavare	3	2	67 %	3	2	67 %

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 2020 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 140 (154) 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.

Ersättning till ledande befattningshavare 2019-2020 (Tkr)

Tkr	Period	Styrelse-arvode	Lön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensionskostnader	Summa
Styrelsens ordförande						
Peter Gyllenhammar	1907-2006	200	-	-	-	200
Styrelsens ledamöter						
Johan Öberg	1907-2006	100	-	-	-	100
Carl Östring*	1907-2006	100	-	-	-	100
Carina Heilborn	1907-2006	100	-	-	-	100
Ola Hugoson	1907-2006	100	-	-	-	100
Verkställande direktör						
John Häger	1907-2006		1 992	479	471	2 942
Övriga ledande befattningshavare	1907-2006		2 172	294	723	3 189
TOTALT		600	4 164	773	1 194	6 730

*Utöver erhållet styrelsearvode, fakturerat arvode för juridisk rådgivning i samband med upphandling av ny bankfinansiering, 125 Tsek

Ersättningar till ledande befattningshavare 2018-2019 (Tkr)

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

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

Kommentarer till tabellen

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

Pensioner

Koncernen har avgiftbestämda pensionsplaner samt pensionsplaner hos Alecia 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. Pensionskost-

nad 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. Uppsägningsslönen 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

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter banktillgodohavanden	1,4	0,3	-	-
Valutakursvinster	0,4	1,6	0,0	0,2
Övriga finansiella intäkter	0,0	0,1	-	-
Ränteintäkter koncernföretag	-	-	1,9	1,4
Summa	1,8	2,0	1,9	1,6
Finansiella kostnader				
Räntekostnader på finansiella skulder	-8,6	-4,4	-4,8	-
Räntekostnader på finansiell leasing	-4,3	-0,3	-	-
Övriga finansiella kostnader	-1,9	-0,5	0,0	-
Valutakursförluster	-3,2	-1,4	-0,8	-0,2
Räntekostnader koncernföretag	-	-	-0,6	-0,5
Summa	-18,0	-6,7	-6,2	-0,8
Resultat från andelar i koncernföretag				
Utdelning från dotterföretag	-	-	30,9	58,8
Återförd nedskrivning av andelar i dotterföretag	-	-	27,8	-
Summa	-	-	58,7	58,8
Finansnetto	-16,2	-4,7	54,4	59,6

NOT 11 SKATTER

Redovisad i resultaträkningen

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906
Aktuell skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-13,5	-14,4	-	-
Justeringar avseende tidigare år	-0,6	-0,3	-	-
	-14,1	-14,8	-	-
Uppskjuten skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)				
Temporära skillnader	-8,6	-2,3	-	-
Uppskjuten skatt på grund av ändrad skattesats	-0,3	-0,5	-	-
Aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-	26,7	-6,0	-
Utnyttjande av tidigare aktiverat underskottsavdrag	-6,1	-10,8	-1,0	-1,7
	-15,0	13,0	-7,0	-1,7
Totalt redovisad skattekostnad	-29,1	-1,7	-7,0	-1,7

Not 11, fortsättning

Avstämning av effektiv skatt

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	1907-2006	%	1807-1906	%	1907-2006	%	1807-1906	%
Resultat före skatt	145,6		89,0		62,2		67,1	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-31,2	21,4 %	-19,6	22,0 %	-13,3	21,4 %	-14,8	22,0 %
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-1,2	0,8 %	-3,3	3,7 %	-	-	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-2,0	1,4 %	-5,0	5,6 %	-0,2	0,4 %	0,0	0,0 %
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,0 %	1,0	-1,1 %	12,6	-20,2 %	12,9	-19,3 %
Negativ goodwill	14,4	-9,9 %	-	-	-	-	-	-
Uppskjuten skattekostnad på grund av ändrad skattesats	-0,3	0,2 %	-0,5	0,6 %	-	-	0,1	-0,2 %
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,6	0,4 %	-0,3	0,4 %	-	-	-	-
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskott	-	-	26,7	-29,9 %	-	-	-	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	-	-	-	-	-	-	-
Ökning av ej aktiverade underskottsavdrag	-7,0	4,8 %	-2,8	3,1 %	-6,0	9,6 %	-	-
Övrigt	-1,2	0,9 %	2,1	-2,4 %	-	-	-	-
Summa redovisad skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)	-29,1	-20,0 %	-1,7	-1,9 %	-7,0	-11,2 %	-1,7	22,0 %

Vägd genomsnittlig skattesats i koncernen var 20,0 % (-1,9 %).

Specifikation av uppskjutna skatter

MSEK	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906
KONCERNEN						
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	-0,5	-	-0,5	0,1
Materiella anläggningstillgångar	3,8	3,2	-45,1	-35,2	-41,4	-32,0
Underskottsavdrag	47,2	53,2	-	-	47,2	53,2
Avsättningar	20,4	13,2	-	-	20,4	13,2
Övrigt	1,6	0,0	0,2	-0,8	1,7	-0,8
Summa	73,0	69,8	-45,5	-36,0	27,5	33,7
MODERBOLAGET						
Underskottsavdrag	15,2	22,2	-	-	15,2	22,2

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 612,8 MSEK (793,4). Skattemässiga underskott på vilka uppskjuten skatt har redovisats uppgår till 200,5 (227,9). Det finns ingen borte gräns när skattemässiga underskotten kan utnyttjas.

Avstämning av uppskjuten skatt 1 juli 2019–30 juni 2020

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat-räkningen	Rörelse-förvärv	Redovisat i övrigt total-resultat	Omklassifisering	Valutakurs-differenser	Belopp vid årets utgång
KONCERNEN							
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,0	-	-	-0,6	0,0	-0,5
Materiella anläggningstillgångar	-32,0	-3,3	-7,9	-	1,8	0,0	-41,4
Underskottsavdrag	53,2	-6,1	-	-	0,3	-0,2	47,2
Övrigt	12,4	-5,7	11,5	3,6	0,6	-0,3	22,2
Summa	33,7	-15,0	3,6	3,6	2,1	-0,5	27,5
MODERBOLAGET							
Underskottsavdrag	22,2	-7,0	-	-	-	-	15,2

Not 11, fortsättning

Avstämning av uppskjuten skatt 1 juli 2018–30 juni 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
Summa	18,2	13,0	0,4	6,0	-3,9	33,7
MODERBOLAGET						
Underskottsavdrag	23,9	-1,7	-	-	-	22,2

Fördelning av uppskjuten skatt

	1907-2006	1807-1906
KONCERNEN		
Uppskjutna skattefordringar		
utnyttjas inom 12 månader	5,7	-
utnyttjas efter mer än 12 månader	67,3	69,8
Summa	73,0	69,8
Uppskjutna skatteskulder		
betalas inom 12 månader	2,0	-
betalas efter mer än 12 månader	43,5	36,0
Summa	45,5	36,0
Uppskjutna skattefordringar (netto)	27,5	33,8

NOT 12 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	Goodwill	Utvecklings- kostnader	Patent, varumärken och licenser	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
KONCERNEN					
Ackumulerade anskaffningsvärden					
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 investeringar	-	0,7	0,2	0,4	1,3
Omklassificeringar	-	1,0	1,5	-6,2	-3,7
Valutakursdifferenser	-	0,1	0,1	-	0,2
Utgående balans 2019-06-30	82,5	3,8	10,1	4,3	100,7
Ingående balans 2019-07-01	82,5	3,8	10,1	4,3	100,7
Anskaffning i samband med förvärv	-	-	2,7	-	2,7
Årets anskaffning	-	2,0	0,3	1,4	3,7
Omklassificeringar	-	-0,1	-	0,1	0,0
Försäljning/utrangering	-	-0,2	-	-	-0,2
Valutakursdifferenser	-	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Utgående balans 2020-06-30	82,5	5,5	12,8	5,7	106,5
Ackumulerade avskrivningar					
Ingående balans 2018-07-01	-	-0,6	-4,8	-2,3	-7,7
Omklassificeringar	-	0,1	-0,4	1,2	0,9
Årets avskrivningar	-	-0,5	-0,7	-0,7	-1,8
Valutakursdifferenser	-	-	-0,1	-	-0,1
Utgående balans 2019-06-30	-	-1,0	-6,0	-1,7	-8,7
Ingående balans 2019-07-01	-	-1,0	-6,0	-1,7	-8,7
Försäljning/utrangering	-	0,2	-	-	0,2
Årets avskrivningar	-	-1,0	-1,65	-1,1	-3,7
Valutakursdifferenser	-	0,0	0,26	0,0	0,3
Utgående balans 2020-06-30	-	-1,8	-7,4	-2,8	-12,0
Redovisade värden					
<i>Utgående balans 2019-06-30</i>	82,5	2,8	4,1	2,6	92,0
<i>Utgående balans 2020-06-30</i>	82,5	3,8	5,4	2,9	94,6

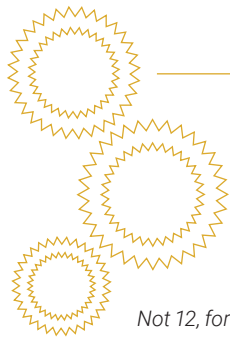
Nedskrivningsprövning av goodwill

Redovisat värde på goodwill i koncernen uppgick per 30 juni 2020 till 82,5 MSEK (82,5 MSEK) och fördelas på kassagenererande enheter enligt nedan. De kassagenererande enheterna motsvarar koncernens affärsområden samt de rörelsesgement som redovisas under not 6.

	30 juni 2020	30 juni 2019
Industrihandel	70,9	70,9
Övrig industri	11,6	11,6
Totalt	82,5	82,5

Goodwill utgör 4,2 procent (4,4) av koncernens totala tillgångar och 8,7 procent (8,7) av koncernens egna kapital. Koncernen har per 30 juni 2020 inga 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



Not 12, fortsättning

nyttjandevärdet. Om återvinningsvärdet understiger det redovisade 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. Under räkenskapsåret 2019/2020 har affärsområde Industrihandel påverkats av covid-19, vilket medfört att omsätt-

ning och resultat har minskat. Den osäkerhet som föreligger med anledning av pandemin har beaktats i beräkningen av nyttjandevärdet. Rörelsemarginalen har, inräknat planerade effektiviseringar, antagits öka något i prognosperioden. Diskonteringsräntan före skatt uppgick till 11,8 procent (11,8) och omsättningstillväxten har, utifrån ett försiktigt förhållningssätt, inte antagits vara större än 2 procent (2). Genomförda nedskrivningsprövningar per 30 juni 2020 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

MSEK	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Finansiell leasing	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Totalt
DUROC KONCERNEN						
Ackumulerade anskaffningsvärden						
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
Utgående balans 2019-06-30	273,2	1 346,7	-	29,5	1,3	1 650,8
Ingående balans 2019-07-01	273,2	1 346,7	-	29,5	1,3	1 650,8
Anskaffningar via företagsförvärv	68,8	31,5	-	4,1	26,9	131,3
Årets investeringar	4,0	81,9	-	2,1	1,3	89,3
Omklassificering	-1,2	-14,0	-	-1,7	-7,6	-24,5
Avyttringar och utrangering	-1,2	-7,0	-	-2,8	-	-11,0
Valutakursdifferenser	-3,0	-11,4	-	-0,7	-0,4	-15,5
Utgående balans 2020-06-30	340,6	1 427,7	-	30,6	21,5	1 820,4
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar						
Ingående balans 2018-07-01	-109,2	-47,2	-3,6	-933,8	-	-1 093,8
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
Utgående balans 2019-06-30	-109,3	-1 059,9	-	-21,2	-	-1 190,5
Ingående balans 2019-07-01	-109,3	-1 059,9	-	-21,2	-	-1 190,5
Årets avskrivningar	-9,7	-52,4	-	-3,7	-	-65,8
Omklassificering	-	11,5	-	1,2	-	12,7
Avyttringar och utrangering	0,3	6,7	-	1,9	-	9,0
Årets nedskrivningar	-	-5,5	-	-	-	-5,5
Valutakursdifferenser	2,0	9,5	-	0,6	-	12,0
Utgående balans 2020-06-30	-116,7	-1 090,0	-	-21,2	-	-1 228,0
Redovisade värden						
Utgående balans 2019-06-30	163,9	286,8	-	8,2	1,3	460,3
Utgående balans 2020-06-30	223,9	337,6	-	9,4	21,5	592,4

NOT 14 LEASING

Till och med 30 juni 2019 så redovisades leasing (hyra) av lokaler, fordon, maskiner inventarier och verktyg som operationella eller finansiella leasingavtal enligt IAS 17. Från och med 1 juli 2019 redovisas leasingavtal som nyttjanderättstillgång med tillhörande

skuld, från den tidpunkt då tillgången är tillgänglig för användning av leasetagaren enligt IFRS 16.

Informationen som ges nedan är utifrån Durocs perspektiv som leasetagare.

Nyttjanderättstillgångar koncernen

MSEK	Byggnader och mark	Maskiner och annan teknisk utrustning	Inventarier och verktyg	Fordon	Totalt
Redovisat värde 30 juni 2020	118,5	9,1	3,5	15,0	146,2
Tillkommande nyttjanderättstillgångar under året	17,3	1,8	2,7	9,9	31,6

Av de under året tillkomna nyttjanderättstillgångarna avser 15,1 MSEK en fastighet som används för garntillverkningen i USA, nya gaffeltruckar för 4,3 MSEK, en svarv för 1,8 MSEK och 2,7 MSEK är hänförliga till uppbyggnad av en infrastruktur för IT.

Övrigt tillkomna nyttjanderätter avser i huvudsak fordon vanligt förekommande inom koncernen. Koncernen har inga väsentliga leasingavtal med restvärdegarantier eller nya framtida leasingavtal som bolaget åtagit sig.

Påverkan på koncernens resultaträkning

MSEK	1907-2006	1807-1906	Ingår i följande rad
Årets av- och nedskrivningar	32,4	-	Avskrivningar på materiella och immateriella anl tillgångar
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	0,2	-	Övriga externa kostnader
Kostnader hänförliga till leasingavtal av lågt värde	0,4	-	Övriga externa kostnader
Räntekostnader	3,7	-	Finansiella kostnader

Under räkenskapsåret var det totala kassautflödet för leasingavtal 35,3 MSEK.

Koncernens leasingverksamhet

Inom koncernen finns leasingkontrakt avseende framförallt lokaler för kontor och produktionsanläggningar men även för maskiner, inventarier och verktyg samt fordon. Rörliga kostnader såsom moms och fastighetskostnader, underhållskostnader, el, värme och vatten etc. exkluderas ur leasingskuldberäkningen i den mån kostnaderna går att separera från hyreskostnaden. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder och ger i flertalet fall en möjlighet till förlängning. Vid övergången till IFRS16 har historisk information använts vid bedömning av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal. Duroc har ett 30-årigt hyreskontrakt på en lokal i Belgien som för närvarande står för 51 procent av effekten på nyttjanderättstillgångarna. Villkoren för avtalen förhandlas lokalt och separat för varje avtal. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån. Ett flertal av hyreskontrakten innehåller någon form av indexuppräknning, vanligen konsumentprisindex.

Hyresperioder och räntesatser

Längden på leasingavtalen är vanligtvis 5–10 år för lokaler, ca 5 år för maskiner och ca 3 år för inventarier, verktyg och installationer och fordon. Den marginella låneräntan som används som diskonteringsränta är framtagen med hänsyn till avtalets löptid, land, valuta, säkerhet och kreditrisk för långgivaren. Den marginella låneräntan uppgår till mellan 2,5–4,5 procent.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Ett antal av avtalen ger bolagen en ensidig rätt till förlängning. Rätt till förlängning kan endast utnyttjas av bolagen och inte av leasegivaren. Avtalen kan normalt inte avbrytas i förtid utan en omförhandling. De ger möjlighet till förlängning upprepade gånger efter löptidens utgång och innehåller inget slutgiltigt slutdatum i den meningen att det inte finns något hinder för ytterligare förlängning. Bolagen omprövar årligen huruvida det är rimligt säkert att en förlängningsoption kommer att utnyttjas.

NOT 15 FINANSIELL LEASING

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Finansiella leasingbetalningar				
Inom ett år	-	2,6	-	-
Senare än ett, men inom fem år	-	6,1	-	-
Senare än 5 år	-	2,0	-	-
Summa	-	10,7	-	-

Finansiell leasing bestod främst av maskiner och andra tekniska anläggningstillgångar. Föregående års leasingbetalningar uppgick till ca 2 MSEK. Förfalloanalys för leaseingskulden enligt IFRS16 per 30 Juni 2020 framgår av not 28.

NOT 16 LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Långfristiga värdepappersinnehav	14,0	28,7	0,1	0,4
Summa	14,0	28,7	0,1	0,4

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

NOT 17 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Garantier	1,5	2,3	-	-
Deposition	2,8	-	-	-
Fordringar på koncernbolag	-	-	26,6	48,2
Summa övriga långfristiga fordringar	4,3	2,3	26,6	48,2

NOT 18 VARULAGER

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Råvaror och förnödenheter	184,5	157,1	-	-
Varor under tillverkning	17,5	14,4	-	-
Färdiga varor och handelsvaror	274,9	214,3	-	-
Summa	476,9	385,8	-	-

Inkuransreserv per 2020-06-30 var 59,7 MSEK (34,6). Duroc övertog en inkuransreserv uppgående till ca 23 MSEK avseende Cotting Group per förvärvsdagen, vilket också beaktats i förvärvspriset.

NOT 19 KUNDFORDRINGAR

Förändring reserv osäkra kundfordringar

MSEK	2020-06-30	2019-06-30
Totalt redovisat värde vid årets ingång	-11,6	-10,2
Reservering för osäkra kundfordringar (-)	-1,2	-1,3
Förändring på grund av förvärv	-0,2	-0,3
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara (+)	8,9	0,2
Återförda outnyttjade belopp (+)	0,0	-0,1
Övrigt	0,2	0,1
Summa kundfordringar	-3,9	-11,6

Åldersfördelning kundfordringar

MSEK	2020-06-30	2019-06-30
Ej förfallna kundfordringar	276,4	344,5
1–30 dagar förfallna	37,8	72,9
31–60 dagar förfallna	22,2	8,6
61–90 dagar förfallna	15,3	2,5
Mer än 90 dagar förfallna	3,6	6,0
Summa kundfordringar	355,3	434,5

Kundfordringar i utländska valutor

MSEK	2020-06-30	2019-06-30
EUR	197,6	214,7
DKK	9,4	21,9
GBP	26,2	44,6
USD	75,2	100,3
NOK	6,74	9,4
Övriga utländska valutor	0,7	1,4
Summa	315,8	392,2

NOT 20 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020	2019	2020	2019
Upplupna intäkter	10,3	1,1	-	-
Förutbetalda hyror	2,4	1,3	0,2	0,1
Förutbetalda leasingavgifter	0,4	0,1	-	-
Förutbetalda försäkringar	2,4	1,2	0,0	0,1
Förutbetalda kostnader för maskinorder	1,9	3,1	-	-
Övrigt	3,2	3,5	1,5	0,4
Summa	20,7	10,4	1,7	0,6

NOT 21 LIKVIDA MEDEL

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Kassa och bank	142,3	352,5	10,7	203,7
Summa	142,3	352,5	10,7	203,7

NOT 22 RESULTAT PER AKTIE

MSEK	2020-06-30	2019-06-30
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare	2,99	2,24
Årets resultat efter skatt, MSEK	116,50	87,3
Genomsnittligt antal aktier, st	39 000 000	39 000 000
Antalet aktier vid periodens utgång, st	39 000 000	39 000 000

NOT 23 FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONER

Förpliktelser avseende ålderspension

Ett antal pensionsplaner finns inom koncernen. Den mest väsentliga förmånsbestämda planen finns i Storbritannien. Denna är säkerställd genom medel fonderade i en pensionsstiftelse. Förmånsbestämda pensionsplaner finns också i Österrike, Belgien och Frankrike. Dessa är till stor del ofonderade. Alla övriga pensions-

system i koncernen är avgiftsbestämda och består av system i Sverige, Storbritannien, Österrike, Belgien och USA. Nuvärdet på pensionsförpliktelsen samt kostnaden för koncernens förmånsbaserad pensionsplaner bedöms i enlighet med råd från oberoende, professionellt kvalificerad aktuarie med hjälp av den s.k. "projected unit credit"-metoden".

Principiella aktuariella antaganden

Brittiska systemet

De huvudsakliga aktuariella antagandena som användes vid balansdagen var följande:

	2020-06-30	2019-06-30
Diskonteringsränta	1,40 %	2,30 %
Inflationsantagande: Detaljprisindex	3,10 %	3,30 %
Konsumentprisindex	2,10 %	2,30 %
Framtida pensionshöjningar	2,15 %	2,30 %
Dödlighetsantaganden		
Nuvarande pensionärer – aktuariella tabeller som använts	90 % S2PA	91 % S2PMA/88 % S2PFA
Nuvarande pensionärer livslängd vid 65 års ålder		
Man	22,2	22
Kvinna	24,2	24,6
Framtida pensionärer – aktuariella tabeller som använts	90 % S2PA	91 % S2PMA/88 % S2PFA
Framtida pensionärer (för närvarande 45 år livslängd på 65 år)		
Man	23,2	23,1
Kvinna	25,4	25,4

För den brittiska planen, Chapelthorpe plc Pension Fund fastställs årliga inbetalningar genom en separat fullständig aktuariell värdering, vilken genomförs vart tredje år, senast den 5 april 2019. Planen är långsiktigt att betrakta som i stort fullt fonderad och årlig inbetalning uppgår endast till 200 kGBP under de närmaste tre åren för att täcka det beräknade underskottet. Pensionsplanen stängdes för ytterligare avsättningar den 5 september 2008 varvid man övergick till premiebaserat pensionssystem. 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 aktieplaceringar, 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.

Österrikiska systemet

De huvudsakliga aktuariella antagandena som användes vid balansdagen var följande:

	2020-06-30	2019-06-30
Diskonteringsränta: – ersättningar i samband med jubiléer	1,1 %	1,7 %
– avgångsvederlag	1,1 %	1,7 %
Löneökning	2,75 %	2,75 %
Sannolikhet att dö – använd aktuarietabell	AV02018P	AV02008P
Annuitetsålder – använd aktuarietabell	PSR 03	PSR 03
Genomsnittlig återstående arbetsliv för aktiva anställda – ersättningar i samband med jubiléer	20,41	20,14
Genomsnittlig återstående arbetsliv för aktiva anställda – avgångsvederlag	11,95	12,33

Not 23, fortsättning

Franska systemet

De huvudsakliga aktuariella antagandena som användes vid balansdagen var följande:

	2020-06-30
Diskonteringsränta: – ersättningar i samband med pension	0,86 %
Löneökning	1,32 %
Sannolikhet att dö – använd aktuarietabell	INSEE 2018
Personalomsättning – använd aktuarietabell	FAIBLE
Genomsnittlig återstående arbetsliv för aktiva anställda – ersättningar i samband med pension	11

Belopp redovisade i koncernbalansräkningen

MSEK	2020-06-30					2019-06-30				
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Franska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	
Nuvärdet av pensionsförpliktelsen	576,3	28,9	12,5	36,4	654,1	631,8	31,1	13,2	676,1	
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-471,1	-	-6,9	-4,5	-482,5	-619,0	-	-6,0	-625,0	
Begränsning av återvinningsbart överskott	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nettoskuld som redovisas i balansräkningen	105,2	28,9	5,6	31,9	171,6	12,8	31,1	7,2	51,1	

Belopp redovisade i koncernresultaträkningen

MSEK	1907-2006					1807-1906				
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Franska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-	1,2	-0,6	2,4	3,0	-	1,6	-0,8	0,8	
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	-9,5	-	-	-	-9,5	-	0,0	0,8	0,8	
Ränta på pensionsavsättningar	12,9	0,9	0,1	0,3	14,2	17,2	0,5	0,1	17,8	
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-12,6	0,0	-0,1	-0,1	-12,8	-17,1	-	-0,1	-17,2	
Summa resultatfört	-9,2	2,1	-0,6	2,7	-5,0	0,1	2,1	0,0	2,2	

Förändring av nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser

MSEK	2020-06-30					2019-06-30				
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Franska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse vid periodens början	631,8	31,1	13,2	-	676,1	618,2	28,8	12,2	659,2	
Restriktion av överskott	-	-	-	-	-	30,9	-	-	30,9	
Valutakursdifferens	-13,0	-0,2	-	-0,3	-13,5	1,0	0,4	0,1	1,5	
Rörelseförvärv	-	-	-	35,2	35,2	-	-	-	-	
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-	1,2	-0,6	2,4	3,0	-	1,6	-0,8	0,8	
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	-9,5	-	-	-	-9,5	-	-	0,8	0,8	
Räntekostnader	14,7	0,9	0,1	0,3	16,0	16,4	0,5	0,2	17,8	
Aktuariella förluster/vinster	47,4	-0,4	-0,2	0,6	47,4	-1,4	1,0	0,7	0,3	
Betalningar från planen	-28,3	-3,7	-	-	-32,0	-33,3	-1,2	0,0	-34,5	
Reglering	-66,8	-	-	-1,9	-68,7	-	-	-	-	
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse vid periodens slut	576,3	28,9	12,5	36,4	654,1	631,8	31,1	13,2	676,1	

Not 23, fortsättning

Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde

MSEK	2020-06-30					2019-06-30			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Franska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Tillgångarnas verkliga värde vid periodens början	619,0	-	6,0	-	625	643,1	-	4,4	647,5
Valutakursdifferens	-7,2	-	-	0,0	-7,2	0,3	-	0,1	0,4
Rörelseförvärv	-	-	-	5,6	5,6	-	-	0,0	0,0
Förväntad avkastning på tillgångar	14,4	-	0,1	0,1	14,6	17,1	-	0,1	17,2
Aktuariella (förluster)/vinster	-55,6	-	0,1	-1,2	-56,7	-9,9	-	0,2	-9,7
Bidrag från arbetsgivare	3,5	-	0,7	-	4,2	4,1	-	1,2	5,3
Avgifter som betalas av de anställda	-1,5	-	-	-	-1,5	-2,4	-	0,0	-2,4
Betalningar från planen	-28,3	-	-	-	-28,3	-33,3	-	0,0	-33,3
Tillgångar fördelade vid reglering	-73,2	-	-	-	-73,2	-	-	-	-
Tillgångarnas verkliga värde vid periodens slut	471,1	-	6,9	4,5	482,5	619,0	-	6,0	625,0
Nettoskuld som redovisas i balansräkningen	105,2	28,9	5,6	31,9	171,6	12,8	31,1	7,2	51,1

NOT 24 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar garantiåtagande

MSEK	KONCERNEN	
	2020-06-30	2019-06-30
Redovisat värde vid periodens ingång	2,8	2,0
Avsättningar som gjorts under perioden	0,7	2,0
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-0,2	-0,5
Outnyttjade Belopp som återförts under perioden	-1,3	-0,8
Valutakursdifferens	0,0	0,1
Redovisat värde vid periodens utgång	2,0	2,7

Övriga avsättningar

MSEK	KONCERNEN	
	2020-06-30	2019-06-30
Redovisat värde vid periodens ingång	4,3	26,6
Avsättningar som gjorts under perioden	13,5	0,6
Tillkommit vid förvärv	25,4	-
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-28,5	-4,8
Outnyttjade belopp som återförts under perioden	-2,1	-11,6
Valutakursdifferens	-0,2	0,1
Redovisat värde vid periodens utgång	12,5	10,9

NOT 25 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Långfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	162,2	71,2	94,3	-
Skulder till närstående	-	26,0	-	3,2
Finansiella leasingskulder	112,7	7,6	-	-
Övriga räntebärande skulder	0,9	0,9	-	-
Summa	275,8	105,7	94,3	3,2
Kortfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	41,5	280,3	25,2	181,6
Skuld till närstående*	-	-	120,0	27,9
Leasingskulder	26,5	4,1	-	-
Checkräkningskredit	48,8	86,6	-	-
Övriga räntebärande skulder	7,0	-	-	-
Summa	123,8	370,9	145,1	209,5
Summa räntebärande skulder	399,5	476,6	239,4	212,7

*För villkor, se not 33.

Bankavtal

Under året tecknade Duroc ett nytt finansieringsavtal med Danske Bank. Avtalet omfattar en långsiktig bankfacilitet om ca 400 MSEK, varav ca 130 MSEK avser ett banklån med femårig amorteringsplan och resterande del är en kontokredit kopplad till en koncernövergripande cash pool. Därutöver finns ett låneutrymme i dotterbolagen på ca 100 MSEK. Endast en mindre del av kontokrediten var utnyttjad per 30 juni 2020. Låneavtalet med Danske Bank innehåller fastställda kovenanter, nettoskuld i förhållande till EBITDA och soliditet, dessa var uppfyllda med god marginal vid räkenskapsåret slut. Övriga låneavtal inom Duroc innehåller liknande kovenanter som följs upp regelbundet.

Förfallotid

Av långfristiga skulder till kreditinstitut förfaller 141,5 (45,4) MSEK till betalning inom två till fem år efter balansdagen. 21,5 (24,6) MSEK förfaller senare än fem år efter balansdagen. De skulder där koncernen inte har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut och som förfaller till betalning inom ett år från balansdagen redovisas som kortfristiga skulder. Angående löptidsanalys se not 28 under rubrik Likviditetsrisk.

Ställda säkerheter

För information om ställda säkerheter för lån se not 31 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser.

NOT 26 ÖVRIGA SKULDER

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Kortfristiga skulder				
Mervärdesskatt	10,5	15,9		0,2
Personalskatter	34,9	15,5	0,3	0,1
Övrigt	12,1	12,1	0,0	0,0
Summa	57,4	43,6	0,3	0,3
Summa övriga skulder	57,4	43,6	0,3	0,3

NOT 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Förutbetalda intäkter	0,3	-	-	-
Semesterlöneskuld	49,5	26,8	1,3	0,8
Upplupna löner	19,0	18,6	1,1	1,1
Sociala avgifter	14,9	6,1	1,4	1,0
Upplupna revisions- och konsultationsarvoden	2,9	3,7	0,3	1,3
Upplupna försäkrings- och fastighetskostnader	6,2	6,3	-	-
Upplupna materialkostnader	3,5	1,5	-	-
Övrigt	14,7	11,6	0,6	0,0
Summa	111,0	74,6	4,7	4,2

NOT 28 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, fastställda av styrelsen, ligger till grund för hanteringen av dessa risker på olika nivåer i koncernen. Målet med koncernens gemensamma policies är att åskådliggöra risksituationen, att minimera negativa resultateffekter samt att klargöra ansvar och befogenheter inom koncernen. Uppföljning av fastställda policies efterlevnad görs löpande på lokal och central nivå och avrapporteras till styrelsen.

Duroc gör löpande likviditetsprognoser och bevakar kontinuerligt väsentliga nyckeltal och avtalsenliga kovenanter, vilket gör att finansiella risker begränsas och hanteras effektivt inom koncernen. Kovenanterna beskrivs vidare under avsnittet om *Likviditetsrisk*.

Valutarisker och transaktionsexponering

Inom Duroc strävar vi i möjligaste mån efter naturliga hedgar där inbetalningar i en valuta sparas för att användas till utbetalningar i samma valuta. Transaktionsexponering uppstår då försäljning och inköp sker i olika valutor. Transaktionsexponeringen inom Duroc-koncernen sker främst i valutorna EUR, GBP och USD. Riskhantering, inklusive arbetet med valutasäkring, sker inom ramen för respektive dotterbolags säkringspolicy. För bolag inom affärsområde Fiber, Tekniska Textilier och Övrig Industri är valutaexponeringen begränsad. Inom Industrihandel sker fakturering och inköp i stor utsträckning i olika valutor. Valutariskerna inom affärsområdet mitteras via valutaklausuler i kundavtal och valutaterminer vid större inköp. Se även not 19 angående kundfordringar i utländsk valuta.

Valutafluktationer

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

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

Valuta	1907-2006	
	Inköp	Försäljning
EUR	1 519,5	1 764,6
USD	446,0	606,0
NOK	17,0	48,2
DKK	13,2	88,2
CHF	0,1	-
GBP	28,2	208,6
Övriga valutor	0,8	4,3
	2 024,8	2 719,9

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
Övriga valutor	0,1	11,9
	2 125,6	2 573,8

Bruttoresultatet skulle påverkas med 69,5 MSEK (44,8) 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 31,6 MSEK (39,2). En förändring med 10 % avseende koncernens likvida medel i utländsk valuta skulle påverka resultatet med 13,9 MSEK (13,3).



Not 28, fortsättning

Omräkningsexponering

Duroc redovisar resultat- och balansräkning i svenska kronor. 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 2020 till motsvarande 2 918,2 MSEK (2 114,9).

Kreditrisk

All kreditrisk är normalt hänförlig till den löpande verksamheten. Inom affärsområde Fiber och Tekniska Textilier är huvuddelen av kundfordringarna försäkrade. Övriga kunder inom koncernen består till stor del av större industriföretag där risken för kundförluster bedöms som måttlig. Alla dotterbolag arbetar systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster, ett arbete som har intensifierats i samband med corona-pandemins utbrott. Inga ökade kreditförluster till följd av ekonomiska effekter av covid-19 har noterats under räkenskapsåret. För att minimera risk för uteblivna kundbetalningar begärs förskottsfinansiering från kunder i så hög grad som möjligt. I samband med affärer används även rembursar eller liknande säkerheter i hög grad. Ingen enskild kund står för 10 % eller mer av omsättningen. Se not 30 för maximal kreditexponering i långfristiga fordringar.

Likviditetsrisk

Koncernen gör fortlöpande 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. Det externa finansieringsavtalet med Danske Bank innebär att merparten av koncernens krediter finansieras centralt. I låneavtalet finns fastställda kovenanter, nettoskuld i förhållande till EBITDA och soliditet. Ledning och styrelse följer regelbundet prognoser i förhållande till de avtalsmässiga gränsvärdena för kovenanterna. Duroc har uppfyllt kovenanterna med god marginal per juni 2020.

Ränterisk

Det externa finansieringsavtalet med Danske Bank innebär att merparten av Durocs finansiering är centraliserad i en cash pool vilket avsevärt minskar koncernens exponering och ränterisk. Nu lånar bolagen i större utsträckning av varandra och den externa belåningen och tillika ränterisk har därmed minskat avsevärt.

Durocs finansnetto och resultat påverkas av fluktuationer i räntenivåerna. Indirekt påverkas koncernen även av räntenivåernas inverkan på ekonomin i stort. Den externa upplåningen sker till rörlig ränta och om räntenivåerna förändrades med 3 % upp eller ner skulle resultatet påverkas med 12,9 MSEK (9,1). Beräkning har skett utifrån aktuell lånebild 2020 (2019). Nettoskulden per 30 juni 2020 uppgår till 117,8 MSEK (124,1).

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 2 % (3 %) använts.

Koncernen

MSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Över 5 år
Per 30 Juni 2020			
Räntebärande skulder exkl checkräkningskredit	99,0	156,5	15,0
Skulder avseende finansiell leasing	31,0	76,6	57,2
Leverantörsskulder och andra skulder	362,0	3,6	-
Summa	492,0	236,8	72,2
MSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Över 5 år
Per 30 juni 2019			
Räntebärande skulder exkl checkräkningskredit	377,9	104,7	-
Skulder avseende finansiell leasing	4,1	6,0	2,1
Leverantörsskulder och andra skulder	301,6	0,9	-
Summa	683,6	111,6	2,1

Moderbolaget har en skuld om 120 MSEK till andra koncernbolag avseende postiva saldon i den koncernövergripande cash poolen. Marknadsmässig ränta utgår.

Not 28, fortsättning

Kapitalstruktur

Duroc strävar efter att ha en kapitalstruktur som säkerställer långsiktighet i verksamheten och sätter värde i att ha en låg skuldsättning. Med den koncernövergripande cash poolen har Durocs belåning minskats under räkenskapsåret.

Det nya låneavtalet med Danske Bank innebär att en merpart av koncernens krediter finansieras centralt och finansiering av dotterbolagen sker huvudsakligen genom interna lån. Övergången till central finansiering har skett succesivt under året och beräknas slutföras under första kvartalet i nästa räkenskapsår.

Motpartsexponering

För att säkerställa en god och långsiktig service med motparter som fullföljer sina åtaganden, ska motparter till Duroc ha ett kreditbetyg på minst A enligt kreditbedömningar från Standard & Poor eller Moodys. Undantag kan göras för lokala motparter efter godkännande av CFO.

Råvaruprisrisk

Fiberverksamheten är beroende av tillgången på råvara i form av polypropylengranulat. Polypropylen är en biprodukt från oljeraffinering där råvarupriset på lång sikt korrelerar med oljepriset. Förändringar i kostnader för råvaror kan därför potentiellt få stor påverkan. Det finns en risk att tillgången på råvaran minskar, med stigande råvarupriser till följd. För att minimera dessa risker köper IFG råvaran från flera leverantörer och har i många fall kundavtal som inkluderar prisjusteringsklausuler.

Försäkringar

Duroc har via WillisTowersWatson centralupplandade försäkringar vilket garanterar att erfoderliga försäkringar och ett likvärdigt försäkringsskydd finns i samtliga av koncernens verksamhetsområden och bolag. Förutom företagsförsäkringar för verksamheten tecknas transportförsäkring, VD- och styrelseansvar samt tjänstereseförsäkring.

NOT 29 OPERATIONELL LEASING

Koncernen

Till och med räkenskapsåret 2018 så redovisades leasing (hyra) av fastigheter, inventarier, fordon och utrustning som operationella eller finansiella leasingavtal enligt IAS17. Från och med 1 Juli 2019 redovisas samtliga leasingavtal som nyttjanderättstillgång med tillhörande skuld enligt IFRS16 (se not 14).

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Inom ett år	-	29,0	0,9	0,9
Mellan ett och fem år	-	64,8	0,8	1,1
Längre än fem år	-	64,2	-	-
Summa	-	157,9	1,7	2,0

Koncernen hyr ett antal produktionsenheter med tillhörande kontor som fram tom 30 Juni 2019 redovisades som operationella leasingavtal. Omförhandlingar sker kontinuerligt allt efter att

Leasingkostnader i koncernen uppgick föregående räkenskapsår till 20 MSEK avseende maskiner och inventarier.

Moderbolaget

Koncernen har i enlighet med RFR2 valt att inte tillämpa IFRS16 i moderbolaget.

avtalsperioden går ut. Inga avtal innebär krav på förlängning. Inga variabla leasingavgifter finns.

Löptidsanalys för koncernens leasingåtaganden per 30 Juni 2020 framgår av not 28 och per 30 Juni 2019 av not 15.

NOT 30 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

MSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2020-06-30		2019-06-30		2020-06-30		2019-06-30	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Kund- och lånefordringar								
Kundfordringar	355,3	355,3	434,4	434,4	-	-	-	-
Övriga fordringar	24,7	24,7	17,8	17,8	0,9	0,9	0,6	0,6
Fordringar på koncernföretag	-	-	-	-	126,4	126,4	73,4	73,4
Likvida medel	142,3	142,3	352,5	352,5	10,7	10,7	203,7	203,7
Summa	522,3	522,3	804,7	804,7	138,0	138,0	277,7	277,7
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Långfristiga värdepappersinnehav (nivå 3)	14,0	14,0	28,7	28,7	0,1	0,1	0,4	0,4
Summa	14,0	14,0	28,7	28,7	0,1	0,1	0,4	0,4
Övriga skulder								
Långfristiga räntebärande skulder (nivå 2)	163,0	163,0	105,7	105,7	94,3	94,3	3,2	3,2
Kortfristiga räntebärande skulder	97,2	97,2	370,9	370,9	25,2	25,2	181,6	181,6
Skulder till koncernföretag	-	-	-	-	120,0	120,0	27,9	27,9
Leverantörsskulder	179,4	179,4	176,4	176,4	1,2	1,2	1,4	1,4
Övriga skulder	57,4	57,4	43,6	43,6	0,3	0,3	0,3	0,3
Summa	497,0	497,0	696,6	696,6	241,0	241,0	214,4	214,4

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 2020 ingen skuld avseende valutaterminer och derivat (0,9).

NOT 31 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2020-06-30	2019-06-30	2020-06-30	2019-06-30
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	123,9	145,6	-	2,9
Fastighetsinteckningar	79,8	65,0	-	-
Tillgångar med äganderättsförbehåll	-	6,5	-	-
Aktier i dotterbolag	782,0	-	976,1	-
Övriga ställda säkerheter	-	159,9	-	-
Summa ställda säkerheter	985,6	377,0	976,1	2,9
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	-	42,9	-	10,0
Summa eventualförpliktelser	-	42,9	-	10,0

NOT 32 MODERBOLAGETS INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

MSEK	1907-2006	1807-1906
Försäljning till dotterföretag	5,6	4,6
Inköp från dotterföretag	-	-

Duroc AB har fakturerat serviceavgifter om 5,6 MSEK (4,6) till dotterbolagen. Debitering har skett utifrån marknadsmässiga villkor.

NOT 33 NÄRSTÅENDE

Sammanställning över närstående transaktioner

MSEK	1907-2006			
	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Skuld till närstående	Fordran på närstående
KONCERNEN				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning	0,4*	1,9*	-**	0,2
MODERBOLAGET				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning	-	1,6*	-	-
Dotterföretag	5,6	-	120,0	126,4

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

*Under både innevarande och föregående räkenskapsår har Duroc köpt tjänster från och sålt tjänster till andra bolag där Peter Gyllenhammar AB är majoritetsägare. Därtill har Duroc under räkenskapsåret 2019/2020 köpt juridisk rådgivning för 0,1 MSEK från en styrelseledamot.

**Det kortfristiga lånet som ett av koncernens dotterbolag tog upp under föregående räkenskapsår har under innevarande räkenskapsår i sin helhet betalats tillbaka till Peter Gyllenhammar AB, som innehar cirka 80 procent av aktierna i Duroc AB. Lånet löpte 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 "personalkostnader" (se not 9). Beträffande moderbolagets försäljning till dotterföretag, se not 32.

NOT 34 KONCERNFÖRETAG

Innehav i dotterföretag	Org nr	Land	Säte	Bolagstyp	Ägarandel i %
Duroc Produktion AB	556618-5178	Sverige	Stockholm	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	Stockholm	Vilande	100
Duroc Machine Tool Holding AB	556716-0782	Sverige	Stockholm	Holding	100
Duroc Machine Tool AB	556282-7633	Sverige	Vislanda, Alvesta	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
International Fibres Group AB	556933-2694	Sverige	Stockholm	Holding	100
International Fibres Group (Holdings) Limited	468624	Storbritannien	Bradford	Holding	100
Terry Holdings (Horbury) Limited	352990	Storbritannien	Bradford	Holding	100
IFG Exelto NV	BE-0875.127.961	Belgien	Gent	Tillverkande	100
International Fibres Group Limited	7503139	Storbritannien	Bradford	Holding	100
Chamberlain Coatings Limited	3080757	Storbritannien	Bradford	Vilande	100
Accrington Packing & Storage Limited	586470	Storbritannien	Bradford	Vilande	100
IFG Asota GmbH	FN86129k	Österrike	Linz	Tillverkande	100
IFG Drake Limited	395461	Storbritannien	Bradford	Tillverkande	100
Speciality Coatings Group Limited	1243319	Storbritannien	Bradford	Holding	100
Speciality Coatings (Darwen) Limited	2023995	Storbritannien	Darwen	Joint Venture	40
Drighlington Fibres Limited	4229856	Storbritannien	Bradford	Holding	100
Chapelthorpe Inc	887210	USA	Martinsville	Vilande	100
Chapelthorpe Investments Inc	887211	USA	Martinsville	Vilande	100
Ifg Holdings Inc	885934	USA	Martinsville	Holding	100
Drake Extrusion Inc	2483026	USA	Martinsville	Tillverkande	100
Griffine Enduction S.A	403134885	Frankrike	Nucourt	Tillverkande	100
Plastibert & Cie NV	0405.435.551	Belgien	Wielsbeke	Tillverkande	100

MODERBOLAGET

MSEK	2020-06-30	2019-06-30
Ingående balans	965,5	945,5
Aktieägartillskott till dotterbolag i samband med rörelseförvärv	10,8	20,0
Förärv Cotting group	189,6	-
Utgående balans	1 165,9	965,5
Ackumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-89,0	-89,0
Återfört nedskrivning	27,8	-
Utgående balans	-61,2	-89,0
Redovisat värde	1 104,7	876,5

Not 34, fortsättning

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i koncernföretag

	Org nr	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	
				2020-06-30	2019-06-30
Duroc Produktion AB	556618-5178	1 000	100	38,4	10,6
Duroc Machine Tool Holding AB	556716-0782	4 278	100	84,9	74,1
International Fibres Group AB	556933-2694	31 671 100	100	791,8	791,8
Griffine Enduction S.A	403134885	1 149 860	100	116,0	-
Plastibert & Cie NV	0405.435.551	4 000	100	73,6	-
				1 104,7	876,5

NOT 35 KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1907-2006	1807-1906	1907-2006	1807-1906
Likvida medel				
Kassa och bank	142,3	352,5	10,7	203,7
Summa enligt balansräkningen och kassaflödesanalysen	142,3	352,5	10,7	203,7
Betalda räntor och erhållen utdelning				
Kassaflöde från andelar i koncernföretag	-	-	17,7	32,8
Erhållen ränta	1,4	0,4	1,9	1,4
Erlagd ränta	-8,8	-4,4	-5,4	-0,6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	107,3	51,6	0,5	0,4
Negativ goodwill	-66,9	-	-	-
Valutakurseffekt netto	1,2	0,3	0,8	-
Återföring av nedskrivning aktier i dotterbolag	-	-	-27,8	-
Lämnade/Erhållna koncernbidrag	-	-	-35,4	-26,0
Utdelning från dotterbolag	-	-	-13,3	-
Avsättningar	-24,7	-15,5	-	-
Övrigt	-3,9	6,6	-2,5	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, netto	13,0	43,0	-64,4	-25,6

KONCERNEN

Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

MSEK	Ingående balans 2019-07-01	Kassaflöde		Ej kassaflödespåverkande förändringar			Utgående balans 2020-06-30
		Upptagna lån	Amortering av lån	Omklassificering	Leasing och förvärv	Valutakursförändring	
Skulder till kreditinstitut långfristiga	71,2	131,8	-13,1	-29,7	0,9	1,1	162,2
Skulder till kreditinstitut kortfristiga	366,9	10,1	-337,8	29,7	20,7	0,7	90,3
Leasing	11,7		-28,1		155,6		139,2
Övriga räntebärande skulder	26,0	0,9	-26,0	7,0		0,0	7,8
Derivatinstrument	0,9				-1,1		-0,2
Summa	476,6	142,8	-405,0	7,0	176,1	1,8	399,2



NOT 36 EGET KAPITAL

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

Aktiekapital

Moderbolaget Duroc AB:s aktiekapital uppgick per 30 juni 2020 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 att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019/2020 (föregående år 0 kronor per aktie).

NOT 37 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har skett efter balansdagens utgång.

NOT 38 RESULTATDISPOSITION

Förslag till resultatdisposition moderbolaget

Till årsstämman behandling står följande medel:

Överkursfond	821 506 500
Balanserat resultat	98 135 810
Årets resultat	55 213 346
Kronor	974 855 656

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning:

Kronor **974 855 656**

NOT 39 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 Linnégatan 18 (besöksadress)/ Box 5277 (postadress), SE-182 46 Stockholm. (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 24 september 2020. Koncernens
resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning
samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för
fastställelse på årsstämman den 5 november 2020.

STOCKHOLM DEN 24 SEPTEMBER 2020

Peter Gyllenhammar
Styrelseordförande

Ola Hugoson
Styrelseledamot

Carl Östring
Styrelseledamot

Carina Heilborn
Styrelseledamot

Johan Öberg
Styrelseledamot

John Häger
Verkställande direktör

VÅR REVISIONSBERÄTTELSE HAR LÄMNATS DEN 24 SEPTEMBER 2020
PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
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 2019 till 30 juni 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29–31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 22–77 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 2020 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 2020 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 29–31. 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

REDOVISNING AV FÖRVÄRV AV COTTING GROUP

Duroc förvärvade per den 1 juli 2020 Cotting Group bestående av rörelser i Frankrike och Belgien. Förvärvet var väsentligt för koncern och en negativ goodwill om 66,9 MSEK redovisas.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vår revision har innefattat:

- Att ta del av förvärvsavtal för att fastställa förvärvstidpunkten samt att få en förståelse för transaktionen.
- Granskat företagsledningens förvärvsanalys och verkligtvärde justeringar, särskilt med beaktande av den negativa goodwill som redovisas.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–21 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 identifierats 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, såsom 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.

Revisorans 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/ revisoransvar. 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 2019 till 30 juni 2020 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 Revisorans 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 verksamhets art, 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.

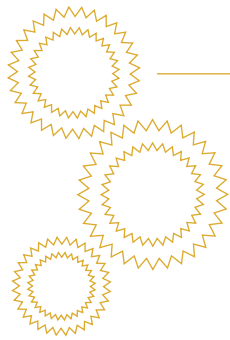
Revisorans ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan



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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisorsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29-31 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.

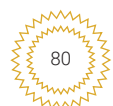
En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

PricewaterhouseCoopers AB utsågs till Duroc Aktiebolags revisor av bolagsstämman den 7 november 2019 och har varit bolagets revisor sedan 4 maj 2010.

Stockholm den 24 september 2020

PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor



FLERÅRSÖVERSIKT

Nyckeltal (belopp i MSEK)	DUROC			IFG		
	1907-2006	1807-1906	1707-1806	1607-1706	1507-1606	1407-1506
Resultaträkning						
Nettoomsättning	3 158,2	2 974,4	2 526,4	2 021,5	1 908,3	1 839,5
Rörelseresultat	161,8	93,7	116,2	83,8	120,9	90,5
EBITDA	269,1	145,3	160,6	120,8	89,5	58,4
Resultat efter finansnetto	145,6	89,0	112,8	76,8	88,5	49,9
Resultat efter skatt	116,5	87,3	130,6	54,3	62,4	36,6
Avkastning på eget kapital i %	8,2	9,5	14,8	7,8	15,2	9,8
Balansräkning						
Balansomslutning	1 961,6	1 859,0	1 662,2	1 320,8	940,2	928,7
Likvida medel	142,3	352,5	262,2	295,4	136,2	133,1
Räntebärande skulder*	399,5	476,6	273,7	213,6	117,0	106,3
Nettoskuld / Nettokassa	117,8	124,1	11,5	-25,5	19,2	26,8
Sysselsatt kapital	1 347,9	1 425,7	456,3	410,5	527,4	517,6
Eget kapital	948,4	950,0	882,4	692,4	410,5	411,3
Soliditet i %**	48	51	53	52	44	44
Eget kapital/aktie, kr	24,3	24,4	22,6	17,8	10,5	10,6
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	148,8	119,0	112,9	88,3	80,4	64,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten	322,3	70,8	75,7	112,6	40,9	57,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-260,9	-143,7	-106,0	-9,0	-35,1	-54,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten exkl utdelning	-262,2	160,2	-23,2	55,9	1,1	-20,3
Periodens kassaflöde	-200,9	87,3	-53,5	159,5	6,9	-18,1
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Personal						
Medelantal anställda	1182	834	724	572	455	441
Nettoomsättning/medelantal anställda	2,6	3,5	3,4	3,5	2,6	2,6

* Definition uppdaterad 2019/2020 till att inkludera redovisningsändringar enligt IFRS16

**Soliditet 2019/2020 exklusive effekter från IFRS 16 var 52 %



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 65277
SE-102 46 Stockholm
Sverige
Besök: Linnégatan 18
Tel: +46 708 35 50 42
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

IFG Drake

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

IFG Exelto Staple Fibres

Nederzwijnaarde 2
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
SE-342 50 Vislanda
Sverige
Tel: +46 8 630 23 00
Fax: +46 8 630 23 01

Duroc Machine Tool OÜ

Viljandi mnt. 75/1, Össu Küla,
Kambja vald
61713 – Tartu Maakond
Estland
Tel: +372 57880 866

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: +358 207 35 06 80

Universal Power Nordic AB

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

Universal Diesel AS

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

Herber Engineering AB

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

AFFÄRSOMRÅDE ÖVRIG INDUSTRI

Duroc Laser Coating AB

Fabriksvägen 16
SE-972 54 Luleå
Sverige
Tel: +46 920 43 22 20

Duroc Rail AB

Svartöns Industriområde
SE-971 88 Luleå
Sverige
Tel: +46 920 23 39 00

AFFÄRSOMRÅDE TEKNISKA TEXTILIER

Plastibert & Cie NV

Molenstraat 207
2710 Wielsbeke
Belgien
Tel: +32 56 66 52 75
Fax: +32 56 66 41 30

Griffine Enduction

182 Route de Paris
95420 Nucourt
Frankrike
Tel: +33 1 30 27 28 00

DUROC

DUROC AB (PUBL)

Box 65277, SE-102 46 Stockholm

Besök: Linnégatan 18

Tel: +46 708 35 50 42

www.duroc.com

