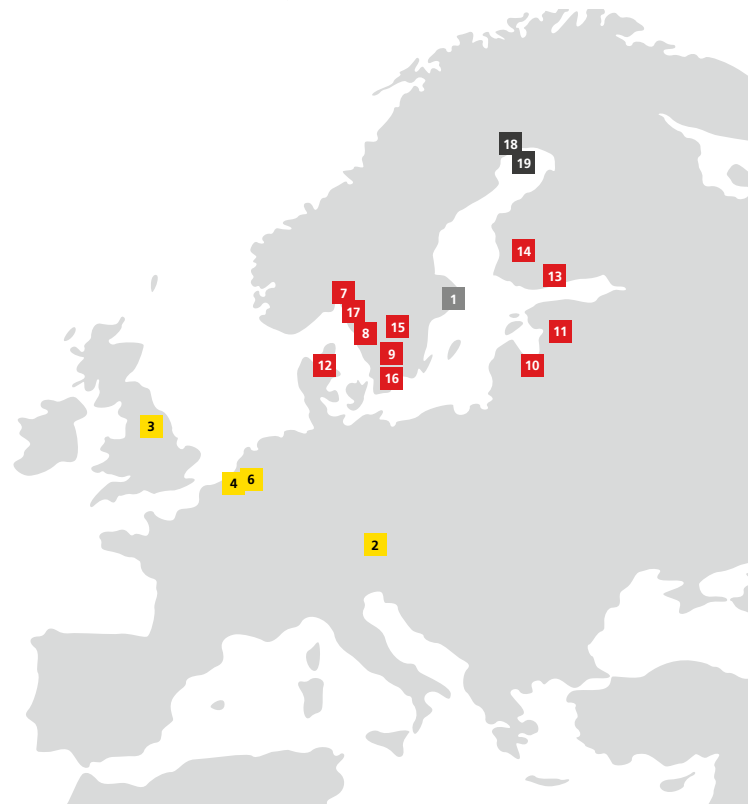


Årsredovisning
1 juli 2017 – 30 juni 2018

Innehållsförteckning

- | | | | |
|----|--|----|--|
| 3 | Viktiga händelser 1 juli 2017–30 juni 2018 | 34 | Resultaträkning för koncernen / Rapport över totalresultatet för koncernen |
| 4 | Ordförande har ordet | 35 | Balansräkning för koncernen |
| 6 | Vd har ordet | 36 | Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital |
| 7 | Affärsidé, affärsmodell och värderingar | 37 | Kassaflödesanalys för koncernen |
| 9 | Affärsområde Fiber | 38 | Resultaträkning för moderbolaget / Rapport över totalresultatet för moderbolaget |
| 10 | Affärsområde Industrihandel | 39 | Balansräkning för moderbolaget |
| 11 | Affärsområde Övrig industri | 40 | Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital |
| 12 | Duroc-koncernen Pro Forma | 41 | Kassaflödesanalys för moderbolaget |
| 13 | Duroc-aktien | 42 | Noter |
| 16 | Hållbart värdeskapande | 78 | Styrelsens intygande |
| 20 | Exempel från våra verksamheter | 79 | Revisionsberättelse |
| 22 | Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten | 83 | Flerårsöversikt |
| 23 | Förvaltningsberättelse | 84 | Definition av nyckeltal |
| 29 | Bolagsstyrningsrapport | | |

Adresser och telefonnummer till bolagen, se sista sidan.



1 Duroc AB (publ) Huvudkontor, Danderyd

Affärsområde Industri

- 2 IFG Asota, Linzt
- 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, Alingsås
- 9 Vislanda Maskin, Vislanda
- 10 Duroc Machine Tool, Riga
- 11 Duroc Machine Tool, Tartu

Affärsområde Industrihandel

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

Viktiga händelser 1 juli 2017 – 30 juni 2018

- Duroc förvärvade i november 2017 verksamheten i Cresco från Low & Bonar. Bolaget konsolideras i koncernen från förvärvstidpunkten och kompletterar Durocs produkterbudande och säljkanaler inom affärsområde Fiber.
- I maj tecknades avtal om förvärv av Universal Power Nordic (UPN), en ledande distributör av dieselmotorer. Förvärvet slutfördes i juli 2018 och UPN är nu en del av affärsområde Industrihandel.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017/2018.
- Kapacitetshöjande investeringar om drygt 40 Mkr främst inom affärsområde Fiber.

740

Medelantal anställda under perioden

130,6 Mkr

Resultat efter skatt för perioden

2 526,4 Mkr

Nettoomsättning för perioden

Räkenskapsåret i sammandrag

Koncernen	juli 2017- juni 2018	2017 jan-jun
Nettoomsättning, Mkr	2 526,4	1 170,3
Rörelseresultat, Mkr	116,2	60,3
Resultat efter skatt, Mkr	130,6	37,4
Soliditet, %	53	54

Ordförande har ordet

2017/18 blev ett relativt gott första helt år för det "nya Duroc" - sedan bolaget 2017 förvärvat IFG-gruppen och Peter Gyllenhammar AB blev ägare till ca 80% av bolagets aktiekapital.

Under året stärktes Durocs finansiella ställning ytterligare och koncernens Eget kapital ökade med 27 procent, motsvarande 4,87 kr per aktie.

Det löpande resultatet förstärktes mot slutet av året - då samtliga enheter sammantaget levererade goda resultat - och vi gick ur 2017/18 med en stark balansräkning som medger fortsatt god tillväxt, såväl organiskt som genom opportunistiska förvärv.

Utöver det löpande rörelseresultatet skapades under året väsentliga värden för Durocs aktieägare också genom de två förvärv som avtalades under året - Bonar Agro respektive Universal Power Nordic AB (formellt tillträtt 1/7 2018).

Duroc AB äger aktier i ett antal rörelsedrivande dotterbolag inom olika branscher. Moderbolaget arbetar främst med att identifiera och utvärdera potentiella förvärv, samt att genom fastläggande av strategier och tillsättande av kompetenta företagsledningar, tillförsäkra att de i koncernen ingående verksamheterna utvecklas väl. Dock är moderbolaget inte involverat i den dagliga verksamheten i dotterbolagen - detta hanteras av respektive företagsledning, vilka arbetar med ett långtgående delegerat ansvar för sin verksamhet. Moderbolagets noggranna finansiella kontroll av utvecklingen i dotterbolagen är uppenbart av stor vikt för att möjliggöra denna arbetsform.

Durocs övergripande uppdrag och mål, är att med beaktande av aspekter kring hållbarhet, etik, en stabil finansiell ställning med mera, leverera största möjliga, långsiktiga tillväxt i Duroc-aktiens värde.

Detta "värde" skall framför allt underbyggas av bedömt "reella värden" på de i gruppen ingående verksamheterna jämte eventuella andra tillgångar såsom fastigheter och aktier i andra bolag - och i mindre utsträckning på "förhoppningar om framtida överlönsamhet" ("goodwill").

Värdetillväxten skapas i Duroc på två nivåer:

1. Moderbolaget identifierar och utvärderar opportunistiska förvärvsmöjligheter - vissa initierade även av koncernens dotterbolag - och genomför förvärv om villkoren bedöms momentant värdeskapande för Durocs aktieägare. Duroc är i sig inte begränsat när det gäller i vilka branscher vi kan genomföra förvärv - annat än av etiska och moraliska normer, samt av tillgång till kompetent ledning i respektive affärsområde/dotterbolag. Den "förvärvskompetens" som byggs upp i Duroc representerar i sig en potentiellt värdeskapande verksamhet, och det ter sig därför realistiskt att den kunskap och de kontakter som byggs upp i denna process, kan appliceras i ett brett spektrum av "marknader".
2. Efter ett genomfört förvärv vidtar det viktiga "operationella arbetet" - löpande förvaltning såväl som långsiktig affärsutveckling. Då Duroc successivt involverar sig i allt fler verksamhetsområden är det av vital vikt att respektive affärsområde, med dotterbolagen som bas, ges management med hög specifik kompetens, samtidigt som stora krav på god finansiell kontroll ställs från moderbolagets organisation.

Kombinationen av en god förmåga och beredskap att tillvarata opportunistiska förvärvsmöjligheter, tillsammans med hög kompetens att förvalta och utveckla koncernens affärsområden, skapar förutsättningar för ett stabilt värdeskapande med en relativt begränsad finansiell risknivå.

Det tål att upprepas: det är i dagens dopade finansmarknader inte svårt att med lånade pengar förvärva välskötta bolag till höga priser. Med på lång sikt orimligt låga räntenivåer parat med IFRS alltför frivola inställning till goodwill-frågan, kan ett s.k. förvärvsbolag i vart fall kortsiktigt höja sin vinst/aktie och framstå som ett framgångsrikt tillväxtbolag.

På baksidan av denna medalj återfinns emellertid stigande finansiella risker - dels växande skulder i och utanför balansräkningen, dels en stigande andel av uppbokade förhoppningar om framtida överlönsamhet i de förvärvade verksamheterna (=goodwill). Dessa stigande finansiella risker förefaller vara mer eller mindre ignorerade i dagens finansmarknader, men jag är övertygad om att den pendeln kommer att svänga snabbt och relativt kraftigt i kommande tider av stigande räntekostnader, minskad likviditet samt ett kyligare konjunkturklimat.

Då om inte förr, blir skillnaden mellan "soliditet" baserad på ett eget kapital som på tillgångssidan motsvaras av framtidsförhoppningar, och ett eget kapital som balanseras av reala tillgångar som anläggningskapital, lager och kundfordringar en allt viktigare aspekt i den finansiella analysen.

Duroc kan måhända framstå som en smula "tråkigt" i det att vi avstår dessa kortsiktiga genvägar till tillväxt och stigande vinst/aktie, till gagn för att upprätthålla reellt starka finanser och en god beredskap att fånga framtida tillfällen i flykten. Kanske värderas vi idag till en lägre vinstmultipel än om vi anslutit oss till våra goodwill-stinna konkurrenter i jakten på förvävsobjekt – i ett långsiktigt perspektiv är det dock min tro att en låg finansiell risk generellt kommer att återspegla sig positivt vid den relativa värderingen av de noterade bolagens aktier.

Styrelsen i Duroc har beslutat att föreslå att någon utdelning till aktieägarna inte lämnas för det gångna verksamhetsåret – detta till trots av ett hyggligt resultat och en stark finansiell ställning per utgången av verksamhetsåret. Detta väcker naturligen frågan – varför?

Svaret är framför allt att vi bedömer att vi med vår övergripande strategi och målsättning, kommer att kunna använda vår finansiella styrka och goda handlingsberedskap till att genomföra förvärv med långsiktigt god avkastning efter skatt, och därmed, med ett begränsat finansiellt risktagande, erbjuda en attraktiv värdetillväxt för våra ägare. De förvärv som gjordes 2017/18 blir förhoppningsvis utmärkta exempel på detta.

Mycket tyder på att vi nu går mot tider med internationellt stigande räntor, en svalare konjunktur och minskad tillgång på "billig likviditet" i finansmarknaderna. I ett sådant scenario är det av stor vikt att dels vara väl rustade finansiellt för att kunna motstå kärvare tider, men kanske än mer att ha byggt upp en god beredskap för att kunna fånga kommande tillfällen till opportunistiska förvärv i flykten. Det är med den bakgrunden vårt beslut i utdelningsfrågan skall ses.

Förvaltningen och utvecklingen av de i koncernen ingående verksamheterna har fungerat i stort sett väl det gångna året. Mer därom i VD:s ord. Jag vill dock här peka på det för mig särskilt glädjande i att de "gamla" Duroc-verksamheterna, vilka under en lång rad år uppvisat helt otillfredsställande lönsamhet, sammantaget under 2017/18 nådde ett gott resultat, med en tillfredsställande lönsamhet på såväl sysselsatt som eget kapital. Detta var resultatet av goda ledningsinsatser på operativ nivå, men också av kloka beslut på moderbolagsnivå, bland annat vad gäller de betydande investeringar som görs i det nu framgångsrika Duroc Laser Coating. Vi bygger nu vidare även på dessa affärsområden och bedömer att koncernens intjäningsförmåga i framtiden kommer att få en allt bredare bas att stå på – såväl vad gäller branschtillhörigheter som geografisk etablering.

Av en för mig outgrundlig anledning har Duroc AB fått ett namn som man delar med en framgångsrik ras inom grisuppfödningens värld. Duroc-grisen anses av sakkunniga karaktäriseras av att vara icke-aggressiv, livskraftig, med hög daglig tillväxt och väl lämpad för korsbefruktningar. Det är nästan så att man undrar vem som fick namn av vem!

Peter Gyllenhammar
Styrelsens ordförande

Vd har ordet

Duroc har under verksamhetsåret utvecklats i enlighet med vår strategi. Vi har lagt fokus på att vidareutveckla våra olika dotterbolag samtidigt som vi har arbetat med nya förvärv. Samtliga affärsområden levererade ett bra resultat och presterar bättre än föregående år.

Duroc delades inledningsvis upp i tre affärsområden istället för som tidigare två. Syftet var att tydliggöra Durocs innehav, få ett bättre organisatoriskt fokus och att lättare kunna följa utvecklingen i Duroc från ledning och ägarperspektiv.

I de befintliga företagen inom Fiber gjordes stora satsningar genom kapacitetshöjande investeringar för både stapelfiber och garner i början av räkenskapsåret. Under räkenskapsåret har Duroc investerat 106,0 Mkr i koncernen varav 64,7 Mkr är relaterat till förvärv.

Industrihandel hade en trög start på försäljningen i början på räkenskapsåret och därför initierades strukturförändringar och kostnadsbesparingar parallellt med sälj- och marknadsinsatser. Marknaden har präglats av stark efterfrågan på verktygsmaskiner och verktyg. Förändringarna har resulterat i ökad försäljning, lägre kostnader och ett bättre rörelseresultat. Konjunkturen på våra marknader är alltså stark och vår bedömning är att investeringsviljan inom industrin fortsätter att vara god.

I Övrig Industri fortsatte satsningarna genom nya investeringar i ny produktionsutrustning både inom Rail och Laser Coating (DLC). Rail hade inledningsvis en svag utveckling kopplad till en mild vinter 2016-2017 med lägre efterfrågan som konsekvens, men har utvecklats bättre under 2018. Beslut togs att flytta DLC till nya lokaler i Luleå. Lokalerna kommer att bli skraddarsydda efter verksamhetens behov och tillsammans med nya laserceller kommer vi att bygga vidare på denna unika teknik och verksamhet. Flytten sker under hösten. Fler och fler kunder upptäcker fördelen med att kunna reparera sina dyra komponenter hos DLC och samtidigt få högpresterande slitytor vilka DLC återskapar i sina processer. Många gånger erhålls betydligt längre livslängd jämfört med en ny tillverkad komponent. Det leder till ökad tillgänglighet på kundens utrustning, ett kostnadseffektivt alternativ och ett mindre miljömässigt avtryck jämfört med ny tillverkning.

I juli ingicks avtal om att förvärva BonarAgro som i Durocs ägo bytt namn till Cresco. Förvärvet slutfördes i november. Bolaget, som producerar och säljer produkter för professionella odlare världen över, har likheter med övriga fiberbolag, och är lokaliserat i Belgien. Förvärvet i sig är helt i linje med Durocs förvärvsstrategi. Stora reella värden i form av lager, byggnader och maskiner kunde säkras till en för Duroc attraktiv köpeskilling.

Köpeskillingen i kombination med tillsättande av ny ledning och nya investeringar i maskiner samt byggnader har resulterat i ett positivt tillskott till Durocs intjäning under räkenskapsåret.

Produkterna från Cresco är intressanta ur flera perspektiv inte minst miljömässigt. Ett exempel på applikation är klimatstyrning i växthus. Trenden ökar för närodade grödor och livsmedel bl.a. för att minska transportbehovet och därmed mildra miljöpåverkan. Genom att kunna styra klimatet inne i växthuset är det möjligt att odla grödor nära konsumenterna även i områden där odlingsklimatet inte är lika gynnsamt. Produkterna från Cresco bidrar till lägre energiåtgång i växthusen genom att de isolerar mot kyla.

Under våren 2018 träffades avtal om att förvärva Universal Power Nordic, (UPN), som distribuerar dieselmotorer i Sverige och Norge från ledande tillverkare såsom Perkins, Kubota och Kohler. Applikationerna finns t.ex. inom skogs- och jordbruk, kraftgenerering samt marin industri. UPN är del av affärsområde Industrihandel och verksamheten har stora likheter med övriga dotterbolag i affärsområdet. Förvärvet genomfördes i juli 2018.

Cresco och UPN omsätter tillsammans ca 430 Mkr på årsbasis. Vid båda dessa förvärvstillfällen har Durocs förmåga att kunna göra en värdering, tilltala säljaren och att fullfölja affärerna snabbt varit avgörande.

Efterfrågan inom Fiber avtog i mitten på året men kompenseras med stark efterfrågan inom Industrihandel och Övrig Industri. I sista kvartalet kom en återhämtning inom Fiber samtidigt som de övriga affärsområdena fortsatte att utvecklas positivt. Sammanfattningsvis blev det ett bra resultat för Duroc för räkenskapsåret.

Vi tror starkt på utvecklingen i våra dotterbolag och jag vill passa på att tacka alla medarbetare som på ett fantastiskt sätt bidrar till att göra Duroc-koncernen ännu bättre.



John Häger
Vd

Affärsidé, affärsmodell och värderingar

AFFÄRSIDÉ:

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

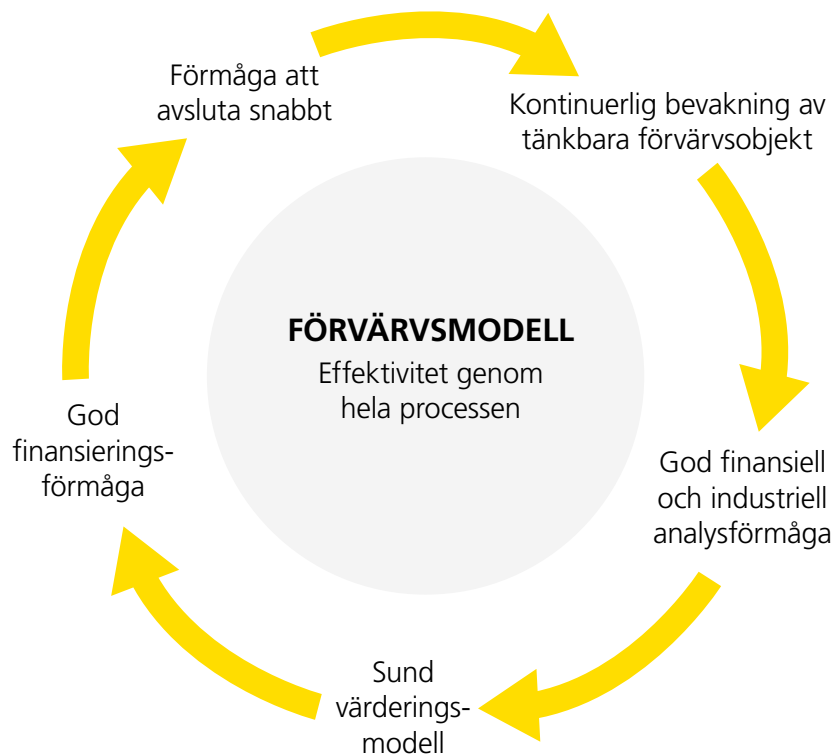
AFFÄRSMODELL:

Opportunistiska förvärv

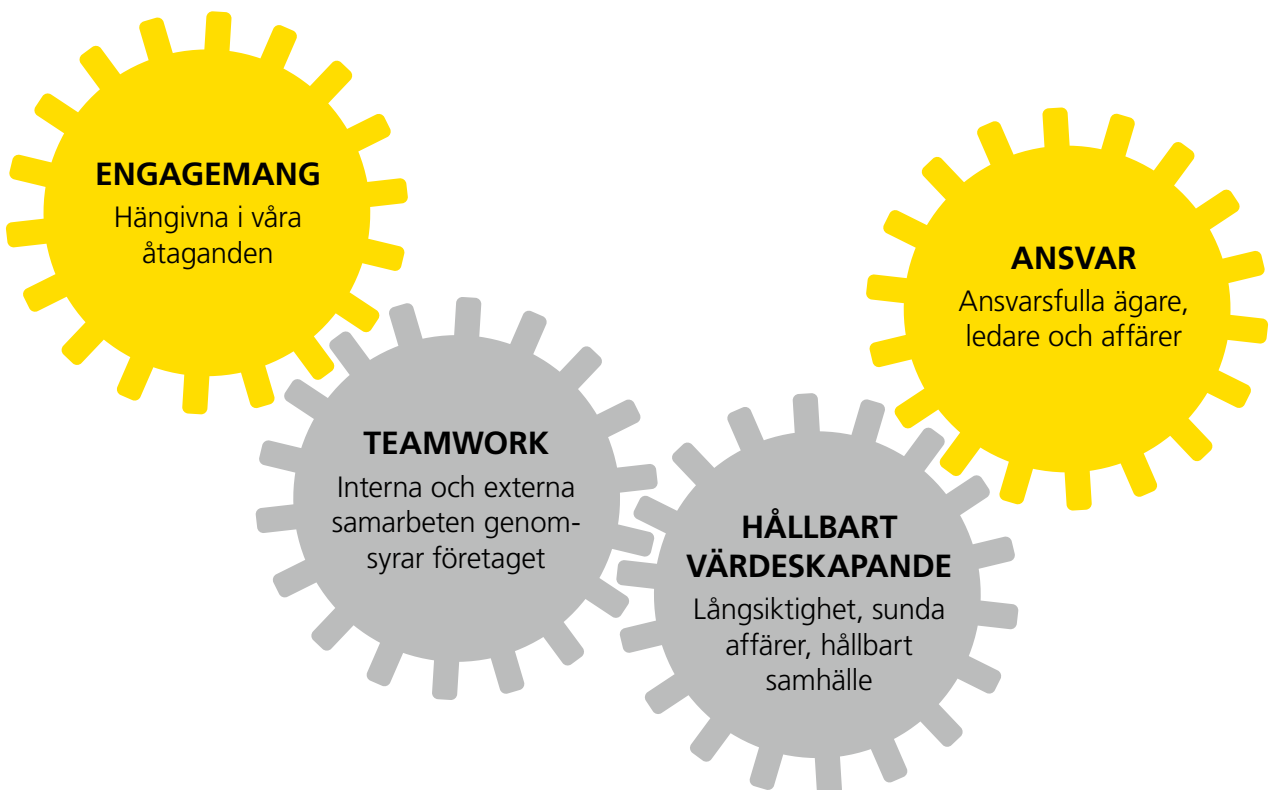
- Välutvecklad förvärvsmodell
- Sund värderingsmodell av förvärven
- Potentiella förvärv skall bidra till kundnytta
- Utvecklingspotential i förvävsobjekt
- Stark tillit till dotterbolagens egna förmåga att utveckla affären
- Utnyttjande av befintlig plattform och resurser
- Förvävsobjekt som delar Durocs 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



Affärsområde Fiber

INTERNATIONAL FIBRES GROUP

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

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

Fibrer har många användningsområden

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

Global och bred kundbas

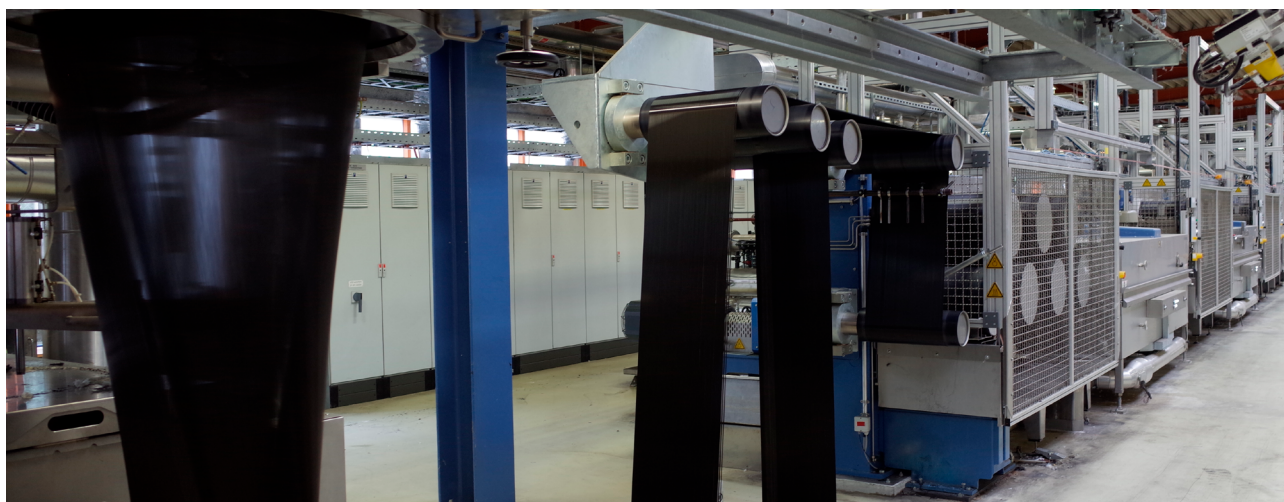
IFG:s stapelfiber och filamentgarn säljs som insatsvaror till flertalet olika sektorer bland annat till bilindustrin med användningsområden inom bilinteriör samt tekniska lösningar som stötfångare, ljud- och kabelisolering. Till möbelindustrin säljs stapelfiber och filamentgarn som främst används vid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

Crescos produkter används av professionella odlare runt om i världen. 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.

Utveckling

De senaste åren har väsentliga investeringar i produktionsanläggningar gjorts. Då merparten av produkterna är kundanpassade sker produktionen i regel på beställning. Produktutveckling sker främst i IFG Asota i nära samarbete med kunder och produktionen. Dotterbolaget fungerar som en pilotanläggning för koncerngemensam forskning och utveckling.

Crescos produkter kundanpassas i fabriken i Belgien där det även finns en produktutvecklingsenhet som i nära samarbete med säljorganisationen utvecklar nya produkter baserat på marknadens behov.



Affärsområde Industrihandel

DUROC MACHINE TOOL

Affärsområdet utgjordes under året av Duroc Machine Tool (DMT). DMT är verksamt 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 fabrikat. Den viktigaste produkten är bearbetningsmaskiner från koreanska Doosan. Märket är ett av de världsledande på marknaden och fler kunder får nu upp ögonen för maskinerna som är konkurrenskraftiga och pålitliga. Lönsamheten har varit svag de senaste åren. Genom omstrukturering och ett starkt fokus på sälj under räkenskapsåret har dock omsättning och lönsamhet utvecklats positivt.

Effektivare produktionsprocess för verkstadsföretag

Duroc Machine Tools breda erbjudande inom verktyg och maskiner ger kunder flexibilitet, stabilitet och trygghet. Att köpa en ny maskin eller produktionsutrustning innebär ofta en av de största investeringarna ett företag gör. DMT fyller en viktig funktion på marknaden genom att hjälpa verkstadsföretag med maskiner, verktyg och tillbehör, produktionsoptimering och finansiering, service, support och utbildning – allt som behövs för en konkurrenskraftig produktionsmiljö.

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



UNIVERSAL POWER NORDIC (UPN)

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



Affärsområde Övrig industri

Affärsområdet utgörs av Duroc Rail och Duroc Laser Coating (DLC).

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 driftkostnader per transportkilometer. Lönsamheten inom Duroc Rail har historiskt varit god och stabil vilket varit möjligt genom stora, kontinuerliga investeringar i verksamheten.

Ökad efterfrågan på underhåll

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



DUROC LASER COATING

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

DLC:s kunder har högt ställda krav på prestanda, livslängd och kvalitetssäkring och befinner sig bland annat inom kraft-, gruv/stål-, papper/ massa-, offshore-, flyg- och verkstadsindustrin. Exempel på komponenter som bearbetas är valsar, ventiler, verktyg, axlar, kuggar, hylsor och drivhjul. Efterfrågan drivs främst av aktiviteten inom processindustrin. Marknadspotentialen för DLC:s erbjudande bedöms som stor.



Duroc-koncernen PRO FORMA*

Belopp i Mkr	2017/2018	2016/2017	2015/2016	2014/2015	2013/2014
Nettoomsättning	2 526,4	2 258,4	2 327,7	2 348,7	2 158,7
Övriga rörelseintäkter	33,3	3,3	7,5	5,1	12,0
Förändring av varulager	1,1	-0,1	2,7	-5,5	4,0
Råvaror och förnödenheter	-1 382,3	-1 238,9	-1 324,0	-1 369,9	-1 296,3
Handelsvaror	-270,3	-242,5	-212,9	-230,4	-198,0
Övriga externa kostnader	-195,1	-184,6	-211,2	-200,1	-180,5
Personalkostnader	-393,8	-328,0	-332,8	-335,2	-307,1
Övriga rörelsekostnader	-158,6	-129,8	-124,2	-104	-93,6
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar*	160,7	137,8	132,8	108,7	99,2

* Jämförelsesiffrorna i tabellen (2013/2014 till 2016/2017) har upprättats pro forma avseende förvärvet av affärsområdet Fiber och inkluderar samtliga affärsområden, dock inte de senare förvärvade verksamheterna i Cresco respektive UPN. För 2017/2018 redovisas faktiskt utfall innebärande att Cresco ingår med 8 månader. UPN har formellt sett tillträtts efter verksamhetsårets utgång och ingår således ej.

Resultatet har presenterats före avskrivningar och nedskrivningar för att ge en indikation om resultatutvecklingen i den nya koncernen. Pro formaredovisningen avser därmed inte att ge en detaljerad bild över resultatutvecklingen.

Duroc-aktien

Durocs B-aktie är noterad på NASDAQ OMX, Stockholm, Small Cap. Under 2017-2018 omsattes totalt 2,8 (2,5) miljoner aktier till ett värde av 72,6 Mkr (67,6). Den dagliga genomsnittsomsättningen var 11 096 aktier (20 568) eller 289 tkr (557 tkr). Aktiekursen var vid inledningen av året 32,50 kronor och vid årets slut 26,1 kronor. Årshögsta för Duroc-aktien var 38,5 kronor och noterades den 14 juli 2017 medan årlägst var 20,2 kronor och noterades den 30 maj 2018. Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 1 948 (1 896).

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

Durocs aktieägare ska kunna förvänta sig en rimlig utdelning i förhållande till bolagets resultat, men även rimlig i förhållande till bolagets kapitalbehov. Styrelsen föreslår ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret

2017-2018 (föregående år 0 kronor per aktie). Förslaget är baserat på en avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida expansionsmöjligheter.

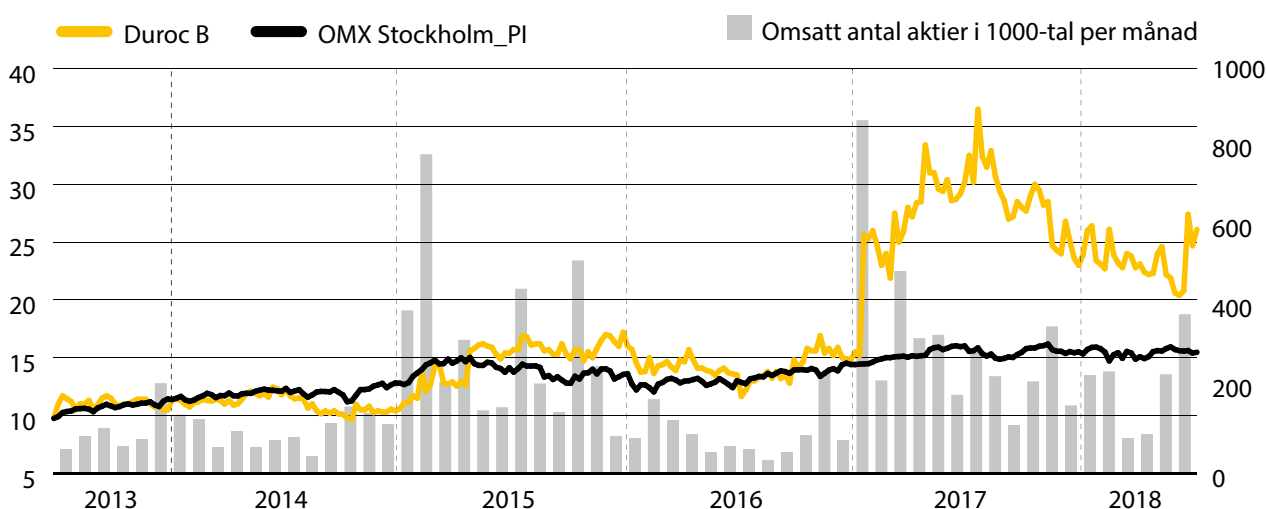
Bemyndiganden

Årsstämman 26 oktober 2017 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma kunna besluta om nyemission av sammantaget högst 4 300 000 aktier av serie B. Styrelsen har ej nyttjat bemyndigandet.

Optioner

Inga optioner finns utställda av bolaget.

Duroc-aktiens utveckling juli 2013 till juni 2018



Aktiekapitalets 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 2018-06-30

Ägare	B-aktier	C-aktier	Kapitalandel %	Röstandel %	Marknadsvärde B-aktier (KSEK)
Peter Gyllenhammar AB	21 066 783	9 933 217	79,5	79,5	549 843
AB Traction	3 885 300	0	10,0	10,0	101 406
Hawk Invest AS	587 065	0	1,5	1,5	15 322
Naeco AB	576 980	0	1,5	1,5	15 059
Niveau Holding Aktieföretag	475 000	0	1,2	1,2	12 398
Försäkringsaktieföretaget, Avanza Pension	168 938	0	0,4	0,4	4 409
Seb Investment Management	159 161	0	0,4	0,4	4 154
Handelsbanken Sverigefond Inde, X	137 820	0	0,4	0,4	3 597
Johansson, Anders	110 800	0	0,3	0,3	2 892
Nordnet Pensionsförsäkring AB	98 026	0	0,3	0,3	2 558
Almsparre, Claes Göran	77 000	0	0,2	0,2	2 010
Östlund, Stefan	76 500	0	0,2	0,2	1 997
Albinsson, Björn Erik	58 826	0	0,2	0,2	1 535
Bladh, Magnus	40 000	0	0,1	0,1	1 044
Andersson, Björn	39 500	0	0,1	0,1	1 031
Övriga	1 509 084	0	3,9	3,9	39 388
Summa	29 066 783	9 933 217	100,0	100,0	758 643

Innehav antal aktier per 2018-06-30

Antal aktier	Antal aktieägare	B-aktier	C-aktier	Kapital- andel %	Röst- andel %
1 - 500	1 496	233 429	0	0,6	0,6
501 - 1 000	188	155 470	0	0,4	0,4
1 001 - 5 000	187	432 135	0	1,1	1,1
5 001 - 10 000	39	299 101	0	0,8	0,8
10 001 - 15 000	13	161 372	0	0,4	0,4
15 001 - 20 000	3	53 520	0	0,1	0,1
20 001 -	22	27 731 756	9 933 217	96,6	96,6
Totalt	1 948	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 andra gången Duroc upprättar en hållbarhetsrapport. Ingen förändring har skett av principerna för upprättande i förhållande till tidigare upprättad rapport.

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

Durocs hållbarhetsarbete

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

Duroc förvärvar och utvecklar bolag

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

Duroc investerar inte i bolag:

- som tillverkar tobaksprodukter, framställer vapen eller aktivt tillhandahåller pornografi

- som framställer energi på ett icke hållbart sätt
- med verksamhet i vilken barnarbetskraft utnyttjas
- vars verksamhet inte uppfyller FNs stadgar om mänskliga rättigheter

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

Duroc är en långsiktig ägare och våra bolag är som regel inte till salu. Vår målsättning är att skapa långa, bestående relationer och samarbeten. Vi skapar lönsamhet och växer tillsammans med våra bolag över tid. Det är vår övertygelse att detta ger de bästa förutsättningarna för långsiktigt hållbara lösningar och värdeskapande. Durocs affärsmodell och värderingar finns beskrivna på sid 7-8.

Rätt ledare för våra verksamheter

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

Durocs affärsområden

Durocs bolag är indelade i affärsområdena Fiber, Industrihandel och Övrig Industri. Affärsområde Fiber står för nästan 80 procent av koncernens omsättning.

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

Industrihandel: Affärsområde Industrihandel bedriver handel med verktygsmaskiner, automatlösningar, verktyg,

service och support till verkstadsindustrin, samt erbjuder 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 nyttillverkning av industrikomponenter baserat på laserytbehandlingsteknik.

En utförligare beskrivning av respektive affärsområde återfinns på sidorna 9-11.

Väsentliga hållbarhetsfrågor

Utifrån den väsentlighetsanalys som genomförts under räkenskapsåret 2017/2018 har Duroc identifierat följande prioriterade områden:

- **Långsiktigt engagemang**
 - Vår position som långsiktigt engagerade ägare gör att vi vågar satsa på investeringar och utvecklingsinitiativ, vilka inte alltid ger effekt i ett kortare perspektiv. Vi prioriterar inte heller kortsiktiga lösningar framför lönsamhet på lång sikt.
- **Ansvarsfulla affärer**
 - Genom ansvarsfullt agerande och stabila finanser bygger vi förtroende gentemot kunder, leverantörer och affärspartners.
- **Hållbara produkter och tjänster**
 - En förutsättning för vårt långsiktiga perspektiv på vår verksamhet.
- **Kompetenta medarbetare**
 - En decentraliserad styrningsmodell ställer extra höga krav på såväl ledare som andra medarbetare inom koncernen. Rätt kompetens inom nyckelområden krävs för att säkerställa långsiktig lönsamhet.

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

Vår långsiktighet medför också att vi på ett naturligt sätt inkluderar sociala förhållanden i våra engagemang. Som en del i att utveckla våra produkter och säkerställa arbetskraft har vi till exempel samarbeten med lokala

universitet. Durocs bolag är huvudsakligen verksamma på mindre orter och relationen till det lokala samhället är viktig för att kunna attrahera kompetenta medarbetare. Respekt för mänskliga rättigheter och en god personalmiljö är självklara komponenter här.

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

Vi har påbörjat arbetet med att sätta mål, aktiviteter och nyckeltal för våra fokusområden. Detta arbete kommer att fortsätta under räkenskapsåret 2018/2019. Vi har valt att fokusera på områden där vi har anser oss ha störst möjlighet att påverka, såsom vårt eget agerande, våra medarbetare samt vår produktutveckling och tillverkning. Även områden där vi har mindre möjlighet till direkt påverkan, till exempel i leverantörsledet, är dock viktiga för en hållbar utveckling.

Långsiktigt engagemang

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

Ansvarsfulla affärer

Duroc-koncernen i sin nuvarande form är relativt ny och mycket arbete läggs just nu på att utveckla nya gemensamma riktlinjer och policier anpassade till vår decentraliserade styrmodell. Som en del av detta pågår ett arbete med att ta fram en koncernövergripande uppförandekod som ska implementeras i samtliga koncernens bolag under räkenskapsåret 2018/2019. Koden innefattar riktlinjer för hur de anställda förväntas agera i sitt dagliga arbete inom områden såsom hälsa och säkerhet, miljöhänsyn, relationen till andra människor, mänskliga rättigheter, påverkan i samhället och affärsetik. Durocs uppförandekod bygger på de grundläggande värderingar som uttrycks i Global Compacts riktlinjer för hållbart företagande, OECDs riktlinjer för multinationella företag och andra internationellt vedertagna normer. Durocs medarbetare följer redan idag lokala uppförandekoder, vilka var och en innefattar ett flertal av ovan nämnda områden. Med en koncernövergripande kod skapar vi en gemensam utgångspunkt för våra bolag.

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

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

	30 juni 2018	30 juni 2017
Nettoskuld (+)/Nettokassa (-)	11,5	-25,5
Soliditet	53%	52%
Justerad soliditet*	63%	68%

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

Hållbara produkter och tjänster

Plast och hållbarhet

Affärsområde Fiber producerar syntetiska fibrer och garner utav polypropylene, polyethylene och polyamide; olika typer av plast, ett material som är föremål för mycket uppmärksamhet i den svenska och internationella debatten kring miljön. Det handlar framförallt om plastens påverkan på miljön då den hamnar i havet. Dessutom härrör plastpolymer från råolja, vilket är en begränsad resurs. Det är viktigt att framhålla att plast i sig är inte miljöfarligt. Det material som framställs inom affärsområde Fiber används inom olika applikationer, såsom bilinredningar, möbeltyger, markdukar och filter vilket bidrar till funktion samt till att saker håller bättre. Framställningen av polypropylen-fibrer har också en lägre grad av påverkan på miljön när det gäller till exempel förbrukning av energi och vatten samt utsläpp av CO₂ än flera andra material, såsom tex bomull. Plast är således ett viktigt komplement till naturmaterial. Genom arbete för att öka andelen återvunnen plastråvara i tillverkningen och uppbyggnad av system för att plast inte ska kastas eller släppas ut i våra hav, kan vi skapa ett ansvarsfullt användande av plast. Inom affärsområde Fiber är detta två prioriterade utvecklingsområden. Utöver detta arbetar vi med ett flertal områden för att kunna framställa våra produkter med alternativt material.

PLA (poly lactic acid) framställs av majsstärkelse och sockerbetor. Det är ett till 100 procent naturligt och biobaserat material, vilket kan processas på ett sätt mycket likt det för konventionella plastmaterial. PLA är biologiskt nedbrytbart och används redan i vår tillverkning i Cresco. På sikt kan PLA ersätta plast i flera produkter.

Hållbar produktion

Duroc bedriver produktion inom affärsområdena Fiber och Övrig Industri. Produktionsanläggningarna mäter löpande och följer upp förbrukning av energi och vatten. Flera olika projekt för att öka energieffektiviteten pågår också inom koncernen. Det handlar till exempel om att byta ut belysning till LED-lampor eller titta på hur vi kan använda den värme som skapas i den egna produktionen för att värma upp lokalerna under vintern. Respektive produktionsenhet har en etablerad process för att säkerställa efterlevnad av lagar och regler på miljöområdet samt hålla sig uppdaterad kring utvecklingen av dessa. Produktionen i fyra av sex länder har miljöcertifieringen ISO 1400 och ytterligare ett av länderna arbetar i enlighet med denna. Mängden spill i förhållande till volym följs upp och analyseras löpande inom affärsområde Fiber. Spill-material går till olika former av återvinning.

	2017/2018	2016/2017
Spill	3,42%*	3,55%

*Exkl nyförvärvade Cresco, inkl Cresco 3,67%

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

Att ständigt arbeta med utveckling för att minska förbrukningen av tex energi och spill är inte bara en fråga om miljö, det är också en förutsättning för en kostnadseffektiv och konkurrenskraftig produktion. Information om säkerhet i våra fabriker finns under rubriken en säker arbetsmiljö.

Kompetenta medarbetare

Våra medarbetare

Inom Duroc-koncernen finns ca 800 medarbetare och därmed en enorm mängd kompetens. Förmågan att utveckla och använda all denna kompetens på rätt sätt är avgörande för verksamhetens framtid. Likaså är förmågan att kunna attrahera kompletterande eller ny kompetens, vilken krävs för att möta framtidens utmaningar, inte minst inom området för hållbara produkter. Inom detta område måste vi säkerställa respekt för mänskliga rättigheter och rätt förutsättningar för vår personal. Uppfyller vi inte dessa områden på ett bra sätt är risken att vi inte kommer att kunna attrahera rätt medarbetare. Friska och engagerade medarbetare är en framgångsfaktor. Duroc har en uttalat decentraliserad

styrmodell, vilken bottnar i vår tro på att människor som får möjlighet att ta eget ansvar får en möjlighet att utvecklas och påverka sitt arbete. Vi är övertygande om att en kultur som tar till vara på de anställdas kunskap och goda idéer ger bättre förutsättningar för engagerade medarbetare och lönsamma affärer.

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

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

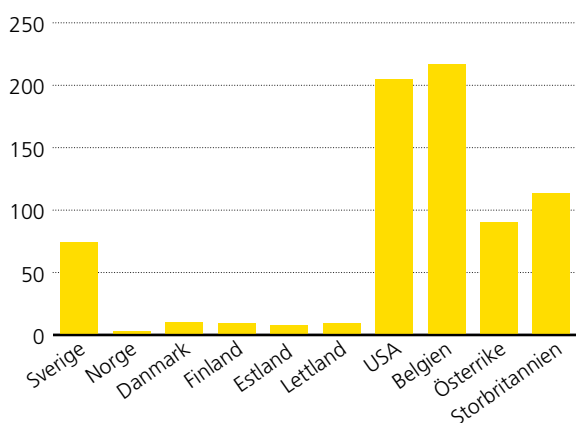
Sjukfrånvaro per affärsområde	1707-1806
Fiber	4%
Industrihandel	2%
Övrig industri	5%

En säker arbetsmiljö

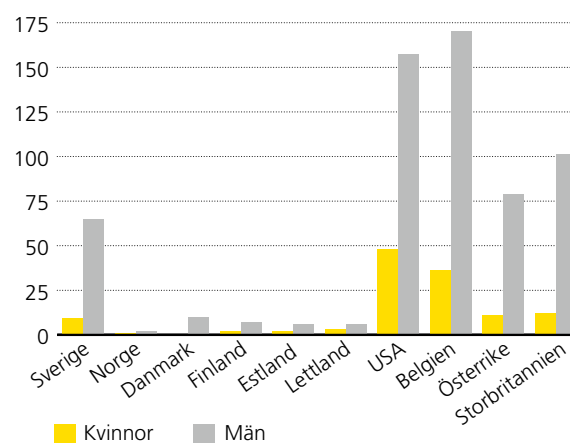
Verksamheten inom affärsområde Fiber och Övrig Industri bedrivs i fabriker och verkstäder. Detta ställer höga krav på

en säker arbetsmiljö. Durocs bolag ska följa alla relevanta lokala miljö-, hälso- och säkerhetslagar och tillse att vi har en säker och tillförlitlig miljö för våra anställda. Varje bolag har individuella rutiner och processer för att säkerställa en säker arbetsmiljö. Dessa har utvecklats för att passa den enskilda fabriken eller verkstaden. Gemensamt för samtliga är dock att Durocs anställda ska känna att de arbetar i en säker miljö där de själva inte bara är en viktig del utan också har ett eget ansvar. Det ankommer på var och en, inte bara att följa regler, instruktioner och rutiner, utan att också bidra och genast rapportera eventuella risker och hot mot en god arbetsmiljö samt lyfta saker som kan förbättras. Inom affärsområdena Fiber driver flera av bolagen sina hälso- och säkerhetsfrågor, såsom exempelvis utvärdering av skyddsutrustning, syn- och hörseltest, stresshantering och frågor kring tunga lyft, med hjälp av extern expertis på området. Strategi, standarder och rutiner, liksom riskområden utvärderas och dokumenteras löpande, men också mer systematiskt, vanligen två eller flera gången per år genom revision eller liknande översyn. Vid en eventuell olycka, även om denna skulle vara av mindre karaktär, genomförs uppföljning och analys, vars utfall sedan beaktas i operativa rutiner och utveckling av nya, säkrare arbetssätt. Utbildning av de anställda sker i enlighet med fastställda program. Såväl programmen som de anställdas kunskaper utvärderas löpande. Under räkenskapsåret 2018/2019 är avsikten att utveckla en koncernövergripande policy på området och att skapa ett utökat samarbete mellan bolagen framförallt inom affärsområde Fiber.

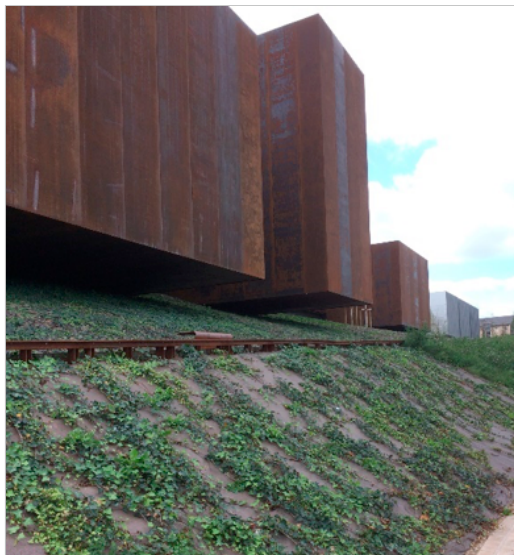
Fördelning av anställda per land koncernen 1707-1806



Könsfördelning per land koncernen 1707-1806



Exempel från våra verksamheter



IFG Cresco – energieffektiv odling och biologiskt nedbrytbar lösning för marktäckning

IFG Cresco levererar textila lösningar för professionell odling av grödor samt applikationer för marktäckning. Med Crescos solskyddstextilier, vilka används i växthus, kan odlingsmiljön utformas så att den bli mer energieffektiv och förbrukar mindre vatten. Cresco har också utvecklat Duracover, en biologiskt nedbrytbar markmatta för ogräskontroll, gjord av majsstärkelse (PLA). Med Duracover finns ett miljövänligt alternativ för marktäckning, vilken kan ersätta lösningar i plast och bekämpningsmedel. Duracover har använts i otaliga park- och landskaps projekt i offentliga miljöer. I Frankrike har Duracover till exempel använts vid järnvägsprojektet Ligne Grand Vitesse mellan Tours och Bordeaux, byggandet av spårväg i Nice samt vid anläggningen av parken vid Musée Soulages i Rodez.

Bild, parken vid Musée Soulages i Rodez.



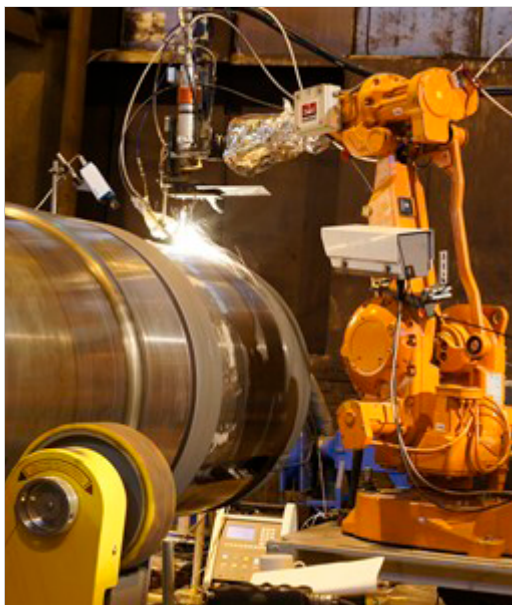
Duroc Rail – för ett hållbart järnvägssystem

Energiförbrukningen för gods och persontrafik på järnväg är mindre än hälften av den energi som förbrukas i vägtrafik. Fjärrtransporter med vägbunden trafik har en energiförbrukning om 0,2 kWh/ton/km medan motsvarande siffra för tåg är 0,08 kWh/ton/km. Jämför man koldioxidutsläpp har järnvägstrafiken en bråkdel av vägtrafikens utsläpp, 53 g CO₂/ton/km för en lastbil i förhållande till 2,4g CO₂/ton/km för tåg.

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

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

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



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

Duroc Laser Coating är marknadsledande på ytförbättrande och ytåterskapande åtgärder med hjälp av laserteknik. Båda dessa områden innebär en klar minskning av industrins uttag av naturresurser då komponenter håller längre och vid haveri kan åtgärdas istället för att bytas ut. Lasertekniken gör det möjligt att kombinera metalliska material med olika egenskaper på ett sätt som inte är möjligt vid konventionell svetsning.

En stor, men ofta dold, del av klimatpåverkan i de flesta tekniktunga branscher kommer från tillverkning av reservdelar. Dessa reservdelar behövs eftersom funktionsytor som exempelvis axeltappar, lagerlägen eller tätningslägen kontinuerligt slits och till slut inte längre kan fylla sin funktion. I många fall är det en liten yta på en stor komponent som havererat genom slitage, men för att åtgärda detta kasseras hela detaljen och en ny sätts in. Att istället renovera den slitna ytan sparar både energi och naturresurser. Då komponentens funktion och hållbarhet i många fall kan förbättras genom användande av material med mer anpassade egenskaper blir dessutom vinsten dubbel.

Livslängden på komponenter som utsätts för nötning, korrosion eller höga temperaturer kan i de flesta fall fördubblas, men även tre eller fyra gånger så lång livslängd är inte ovanligt.

Duroc Laser Coating bidrar även till att minimera haverier på nytillverkade produkter genom att redan vid tillverkningen förbättra slitageutsatta komponenters ytegenskaper med hjälp av laserpåsvetsning, laserimpregnering och laserhärdning. Dessa tekniker innebär att kunderna i många fall kan använda billigare och mer lättbearbetade material i de delar av produkten som inte utsätts för slitage, samtidigt som höghållfasta material används där de krävs.



Nya miljökrav stärker Universal Powers konkurrenskraft

Perkins är en av världens ledande utvecklare och tillverkare av dieselmotorer för industriellt bruk. I Sverige har Universal Power haft den exklusiva distributionsrätten för Perkins i över 50 år, en verksamhet som varit mycket framgångsrik tack vare Perkins konsekventa arbete för att alltid ligga i teknikens framkant.

Utvecklingen av industrimotorer går i rasande fart. Det beror både på att EU successivt infört nya standarder för att sänka de samlade utsläppen och marknadens ökande efterfrågan av såväl effektivare som renare dieselmotorer.

Under 2019 och 2020 införs i Europa nya, stränga emissionskrav för hela spektret av dieseldrivna industrimotorer. De nya kraven benämns av EU som Steg V och innebär bland annat att halterna av kväveoxider (NOx) ska minska ytterligare. Med Steg V kommer EU även för första gången att definiera vilka gränser utsläppen inte får överstiga.

Perkins och Universal Power kommer omedelbart att kunna möta den svenska marknadens efterfrågan på motorer som med råge klarar de nya utsläppsnivåerna. Perkins har redan utvecklat hela sitt motorprogram på flera avgörande sätt, exempelvis genom att väsentligt reducera

bränsleåtgången, effektivisera drivlinorna och hydraulsystemen samt utveckla mer avancerade dieselpartikelfilter (DPF).

De nya motorerna har också testats i vid bemärkelse. De krav som Steg V ställer har Perkins motorer klarat under betydande tid. Sammanlagt har testkörningar genomförts som överstiger hundratals miljoner timmar i drift, vilket stärker Universal Powers konkurrenskraft och sannolikt kan leda till att positionerna på en växande marknad kan flyttas fram ytterligare.

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 2017-07-01 – 2018-06-30 på sidorna 16–21 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 revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats.
Stockholm den 4 oktober 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (publ) 556446-4286 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2017/2018, vilket omfattar perioden 1 juli 2017-30 juni 2018.

Verksamhetsbeskrivning

Duroc i korthet

Duroc förvärvar, utvecklar och förvaltar industri- och handelsföretag. Med djup kunskap om teknik och marknad siktar koncernens företag på en ledande position i sina respektive branscher. Som ägare bidrar Duroc aktivt till utvecklingen och genomför värdeskapande förvärv. Koncernen omsätter ca 2 800 Mkr och har ca 800 medarbetare i Europa och USA, inkluderat nyförvärvade Universal Power Nordic. Duroc AB är noterat på Nasdaq Stockholm.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 1 948 (1 896). Största ägare var vid räkenskapsårets utgång Peter Gyllenhammar AB med 79,49 procent av röstetalet följt av AB Traction med 9,96 procent och Hawk Invest AS med 1,51 procent av rösterna.

Affärsmodell och strategi

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

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

Durocs affärsområden

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

Affärsområde Fiber

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

Fiber (Mkr)	1 juli 2017-30 juni 2018*	1 juli 2016-30 juni 2017
Nettoomsättning	2040,0	1849,8
Rörelseresultat	97,5	83,9
Medelantal anställda	598	458

* Cresco ingår från november 2017

Affärsområde Industrihandel

Affärsområde Industrihandel utgörs av Duroc Machine Tool (DMT). Från juli 2018 ingår även Universal Power Nordic (UPN) i affärsområdet. 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 fabrikat. Den viktigaste produkten är bearbetningsmaskiner från koreanska Doosan. Märket är ett av de världsledande på marknaden och fler kunder får nu upp ögonen för maskinerna som är konkurrenskraftiga och pålitliga. UPN erbjuder den svenska och norska marknaden dieselmotorer för industriellt och marint bruk samt tillhörande reservdelar, service, reparationer med mera.

Industrihandel (Mkr)	1 juli 2017-30 juni 2018	1 juli 2016-30 juni 2017*
Nettoomsättning	375,7	315,5
Rörelseresultat	19,9	0,9
Medelantal anställda	64	72

* Siffrorna har beräknats pro forma och inkluderar även perioden före den tidpunkt, februari 2017, då affärsområdet redovisas i koncernen.

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

Övrig Industri (Mkr)	1 juli 2017-30 juni 2018	1 juli 2016-30 juni 2017*
Nettoomsättning	110,9	110,1
Rörelseresultat	10,0	3,8
Medelantal anställda	41	42

* Siffrorna har beräknats pro forma och inkluderar även perioden före den tidpunkt, februari 2017, då affärsområdet redovisas i koncernen

Förtydligande gällande Durocs årsredovisning

I februari 2017 förvärvade Duroc, genom en apportemission, Internationl Fibres Group (IFG). I enlighet med IFRS har transaktionen redovisats som ett omvänt förvärv, det vill säga som om IFG förvärvat Duroc. Detta har medfört att det som tidigare var Duroc endast ingår i koncernens jämförelsesiffror från förvärvstidpunkten, februari 2017. På en extra bolagsstämma den 15 juni 2017 beslutade stämman att ändra räkenskapsår från kalenderår till brutet räkenskapsår som avslutas 30 juni. Det nya räkenskapsåret överensstämmer med det räkenskapsår som IFG hade före förvärvet. Bytet av räkenskapsår medförde att Duroc redovisade ett förkortat räkenskapsår för 2017, motsvarande perioden januari-juni.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Duroc förvärvade i november 2017 verksamheten i Cresco från Low & Bonar. Bolaget konsolideras i koncernen från förvärvstidpunkten och kompletterar Durocs produkterbjudande och säljkanaler inom affärsområde Fiber.

- I maj tecknades avtal om förvärv av Universal Power Nordic (UPN), en ledande distributör av dieselmotorer. Förvärvet slutfördes i juli 2018 och UPN är nu en del av affärsområde Industrihandel.
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017/2018.
- Kapacitetshöjande investeringar om drygt 40 Mkr främst inom affärsområde Fiber.

Koncernens resultat och finansiella ställning

Jämförelsesiffrorna avser perioden jan-jun 2017

Koncernens nettoomsättning uppgick till 2 526,4 Mkr (1 170,3), varav 2 040,0 Mkr (999,5) från affärsområde Fiber, 375,7 Mkr (113,8) från affärsområde Industrihandel och 110,9 Mkr (58,0) från affärsområde Övrig Industri. Inom affärsområde Fiber har Cresco, som ingår i koncernen från november 2017 bidragit med 185 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till 116,2 Mkr (60,3). Affärsområde Fiber stod för 97,5 Mkr (60,4), Industrihandel för 19,9 Mkr(-2,6) och Övrig Industri för 10,0 Mkr (2,5).

Koncernens resultat efter skatt uppgick till 130,6 Mkr (37,4) och inkluderar 45 Mkr från värdeskapande effekter i samband med förvärvet av verksamheten i Cresco, varav 31 Mkr från negativ goodwill och resterande belopp från aktivering av i koncernen befintliga förlustavdrag, vilka kan nyttjas då skattemässiga vinster skapas i den förvärvade verksamheten. I resultat efter skatt ingår ytterligare positiva effekter om 13 Mkr från uppskjuten skatt, då uppskjutna skatteskulder i USA räknats om till den nya lägre bolagsskatten.

Likvida medel uppgick vid räkenskapsårets utgång till 262,2 Mkr (295,4). De räntebärande skulderna uppgick till 273,7 Mkr (213,6) och koncernens nettoskuld till 11,5 Mkr (föregående år hade koncernen en nettokassa om 25,5). Eget kapital har under räkenskapsåret ökat med 27 procent till 882,4 Mkr (692,4), motsvarande 4,87 kr per aktie och soliditeten uppgick vid årets utgång till 53,0 procent (52,4). Justerad soliditet (beräknad utifrån nettoredovisning av likvida medel och räntebärande) uppgick till 63,0 procent per 30 juni 2018.

Kassaflödet uppgick till -53,5 Mkr (185,1), varav 75,7 Mkr (106,4) från den löpande verksamheten, -106,0 Mkr (15) från investeringsverksamheten och -23,2 Mkr (63,7) från finansieringsverksamheten. Under räkenskapsåret har koncernen gjort investeringar uppgående till 106,0 Mkr. Av dessa utgör 64,7 Mkr förvärvet av Cresco och resterande belopp avser kapacitetshöjande anläggningar inom främst affärsområde Fiber.

Hållbarhetsrapport

Durocs hållbarhetsrapport som avges enligt årsredovisningslagen finns att läsa på sida 16.

Transaktioner med närstående

Moderbolaget Duroc AB har per den 7 augusti 2017 återbetalat hela det kortfristiga lånet, om totalt 7 MEUR, vilket upptogs i juni 2017 från Peter Gyllenhammar AB i samband med ett initialt steg i finansieringen av förvärvet av Cresco. Lånet löpte med en ränta om 4%. Utöver detta har koncernen inte haft några väsentliga transaktioner med närstående. Moderbolaget har sedvanliga närståendetransaktioner med sina dotterbolag, såsom fakturering av koncerninterna tjänster, lån och ränta.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

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

Durocs verksamhet är föremål för konkurrens

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

Duroc är beroende av samarbete med leverantörer och tillgången på polypropylengranulat

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 flertalet leverantörer av samma insatsvara och kundavtal, vilka i många fall inkluderar prisjusteringsklausuler.

Politiska risker

Duroc har verksamhet i 11 länder och är därmed exponerad för politiska och ekonomiska riskerbåde globalt och i enskilda länder och regioner. Storbritanniens beslut att lämna den europeiska unionen kan exempelvis leda till ekonomisk osäkerhet, vilken kan ha effekt på den verksamhet som koncernen bedriver i Storbritannien inom affärsområde Fiber. En viktig komponent för koncernens verksamhet och kunderbjudande är den Europeiska unionens inre marknad, dvs. den gemensamma marknaden med fri rörlighet för varor tjänster, kapital och personer inom den Europeiska unionen. Även USA:s

nya politiska ledning, eller andra turbulenta politiska och samhällsrelaterade förhållanden på de marknader där Duroc verkar kan komma att påverka verksamhet, resultat och finansiell ställning.

Regulatoriska krav

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

Beroende av nyckelpersoner och övrig personal

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

Tvister och ändrade skatteregler

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

Pensionsåtaganden

Inom affärsområde Fiber, primärt i Storbritannien, finns förmånsbestämda pensionsåtaganden vilka är säkerställda genom medel fonderade i en pensionsstiftelse. Pensionsskuldens storlek beräknas med aktuariella metoder och kan således fluktuera bland annat till följd av förändringar i ränteklimatet och värdet på pensionsstiftelsens tillgångar, vilka påverkas av resultatet från förvaltningen. Under räkenskapsåret 2017/2018 har underskottet pensionsstiftelsen i Storbritannien minskat med 53,1 Mkr (59,3) Mkr.

Finansiella risker och finansiella instrument

Koncernen är vidare utsatt för ett antal finansiella risker, såsom valutarisk, ränterisk, finansieringsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Valutarisker uppstår främst genom affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. En förändring i räntenivån kan innebära ökade kostnader för befintlig och framtida upplåning. Kreditrisk uppstår för Duroc främst genom den exponering som finns gentemot kunder i samband med fakturering. Finansiella instrument utöver de som uppkommit i den löpande verksamheten, utgörs av huvudsakligen av räntebärande upplåning. Förekomsten av derivat- och säkringsinstrument är begränsad. Duroc är finansiellt starkt med en soliditet om 53,0% (52,4) per 30 juni 2018. Huvuddelen av koncernens likviditet finns placerad i bank. Likvida medel uppgick vid årets utgång till 262,2 Mkr (294,5) och koncernens nettoskuld är låg. Investeringar i tillväxt finansieras i stor utsträckning genom koncernens eget kassaflöde. Läs mer om koncernens finansiella risker i not 28.

Bolagsstyrning

Duroc tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning, se separat bolagsstyrningsrapport.

Riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare

Styrelsen föreslår att årsstämman den 8 november 2018 godkänner följande riktlinjer för ersättning till koncernens ledande befattningshavare. Riktlinjerna i förslaget är oförändrade i förhållande till de senast beslutade riktlinjerna som fastställdes på årsstämman den 26 oktober 2017.

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

Framtiden

Vi ser med tillförsikt på framtiden och de möjligheter som ligger framför oss. Duroc är en stabil plattform för att kunna utveckla de bolag som finns i koncernen samtidigt som vi har en tydlig tillväxtstrategi avseende hur företaget arbetar med värdeskapande förvärv. Därtill bedömer vi konjunkturen på de marknader vi verkar på som fortsatt god.

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

Duroc är finansiellt starkt och vårt mål är att så förbli. Våra bolag skall generera acceptabla finansiella resultat och vi kommer alltjämt att vidareinvestera i bolagen i linje med lokala ledningars ambitioner att ta tillvara på de tillväxtpotentialer som ges. Duroc arbetar samtidigt kontinuerligt, genom våra nätverk, med att utvärdera tänkbara förvärv som kan passa i koncernen och därmed bidra till vår ambition att ytterligare stärka Duroc inför framtiden.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

I juli 2018 fullföljde Duroc förvärvet av Universal Power Nordic (UPN) enligt plan.

Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 740 (584). Rätt kompetens är avgörande för Durocs framgång. Inom Duroc finns en tydlig entreprenörsanda som tar sig uttryck i medarbetarnas förmåga att se möjligheterna och skapa affärer. Duroc måste ge medarbetarna möjlighet till vidareutveckling och utbildning. Durocs organisation är decentraliserad. Det gör att besluten fattas nära kunden och skapar ett stort utrymme för varje enskild medarbetare, både vad gäller ökat ansvar och möjligheter att påverka den egna organisationen. Dotterbolagens medarbetare har stor kunskap om sina produkter och branscher. Mellan Durocs dotterbolag sker samarbeten och utbyte av kompetens och erfarenheter både mellan bolagen och dess medarbetare. Affärsområde Industrihandel består till största del av försäljningspersonal. Affärsområde Fiber och Övrig Industri har sin tyngdpunkt på produktionssidan.

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

Moderbolaget

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen samt ekonomisk rapportering. Moderbolaget har under året haft 2 (2) anställda, Verkställande Direktör och CFO. Vid rapporttillfället har ytterligare tre personer anställts inom ekonomifunktionen. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick för räkenskapsåret 2017/2018 till 3,6 Mkr (4,0). Resultat efter skatt uppgick till -5,2 Mkr (-9,8), varav 0 Mkr (0) avser utdelningar från dotterföretag och 6,3 Mkr (-7,9) 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 36,3 Mkr (11,8). Eget kapital uppgick till 895,3 Mkr (900,5) och soliditeten till 94,1 procent.

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 expansionsplaner föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017/2018. En hög finansiell beredskap är av stort värde i tider då en finansiell åtstramning är allt mer sannolik.

Moderbolaget

Till årsstämmans behandling står följande medel:

Överkursfond	821 506 500
Balanserat resultat	38 833 069
Årets resultat	-5 145 679
Kronor	855 193 890

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning:

Kronor	855 193 890
---------------	--------------------

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

Bolagsstyrningsrapport juli 2017 – juni 2018

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

Bolagsstyrning

Duroc AB är ett svenskt publikt aktiebolag, vars aktier av serie B är noterade på Nasdaq Stockholm. Duroc AB och Duroc-koncernen följer den svenska aktiebolagslagen, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, övriga tillämpliga lagar och förordningar samt Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, så länge bolaget i bolagsstyrningsrapporten, för varje regel i Koden som det har avvikit ifrån, redovisar denna avvikelser, 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 2018 till 39 Mkr fördelat på 39 000 000 aktier, varav 29 066 783 B-aktier och 9 933 217 C-aktier. Varje aktie motsvarar en röst och medför samma rätt till andel av bolagets tillgångar samt berättigar till lika stor utdelning. Duroc har ingen begränsning för hur många röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Duroc hade per den 30 juni 2018 1 948 (1 896) aktieägare. De största ägarna var Peter Gyllenhammar AB med 79,49%, AB Traction med 9,96% och Hawk Invest AS, 1,51%. De tio största ägarna svarade för 95,58% 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, minst en representant från valberedningen samt en revisor närvara. Styrelsens ordförande ska närvara och så många av styrelseledamöterna så att styrelsen är beslutsför, om möjligt samtliga styrelseledamöter.

Årsstämma 2017

Durocs årsstämma 2017 hölls den 26 oktober på Scandic Anglais, Humlegårdsgatan 23 i Stockholm. Vid stämman beslutades om omval av styrelseledamöterna Peter Gyllenhammar, Carina Heilborn och Carl Östring samt nyval av styrelseledamöterna Ola Hugoson och Johan Öberg. Till styrelsen ordförande omvaldes Peter Gyllenhammar. Sture Wikman, som avböjt omval avtackades.

PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor med Michael Bengtsson som huvudansvarig revisor. Samtliga omvalda styrelseledamöter närvarade vid stämman, likaså Ola Hugoson samt den huvudansvarige revisorn.

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

Styrelsen bemyndigas även att i övrigt bestämma villkoren för nyemissionen.

Syftet med bemyndigandet är att bolaget skall kunna emittera aktier som köpeskillingslikvid i samband med förvärv av andra företag eller andelar av företag och/eller tillgångar, som styrelsen bedömer vara av värde för koncernens verksamhet.

Ett beslut av årsstämman i enlighet med styrelsens förslag förutsätter att det biträts av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de angivna rösterna som de aktier som är företrädda vid årsstämman.

Valberedning

Duroc har under räkenskapsåret 2017/18 haft en valberedning som ska ta tillvara aktieägarnas intressen och som förbereder stämmans beslut avseende val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisorer samt arvodering av dessa. Durocs årsstämma 26 oktober 2017 fastställde följande riktlinjer avseende utseende av valberedning. Valberedningen skall bestå av minst tre representanter utsedda av de per den 31 januari före stämman tre största ägarna. Sammansättningen av representanterna skall vara i enlighet med Svensk kod för bolagsstyrning. För det fall någon av aktieägarna upphör att vara en av de tre största, skall ledamot utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande och den eller de aktieägare som trätt i sådan aktieägars ställe utse ledamot. Valberedningen skall arbeta fram förslag att föreläggas årsstämman för beslut, genom att föreslå stämмоordförande, styrelse och styrelseordförande, arvoden och annan ersättning till styrelseledamöterna, samt i förekommande fall föreslå revisor och arvode till revisor.

Valberedningens ledamöter presenteras senast sex månader innan årsstämman. På hemsidan lämnas uppgift om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Därefter offentliggörs valberedningens förslag i samband med kallelsen till årsstämman. Valberedning inför styrelseval till årsstämma 2018 utgörs av Petter Stillström, AB Traction, Peter Gyllenhammar, Peter Gyllenhammar AB och Johan Michelsen för Hawk Invest AS.

Styrelsen

Durocs styrelse består av ledamöterna Peter Gyllenhammar, tillika ordförande, Carina Heilborn, Ola Hugoson, Johan Öberg och Carl Östring. Ola Hugoson och Johan Öberg valdes in i styrelsen för första gången på årsstämman den 26 oktober 2017. Resterande ledamöter omvaldes.

Peter Gyllenhammar

Stockholm, Född 1953.

Styrelseordförande sedan årsstämman 27 april 2017.

Bakgrund: Ägare och styrelsens ordförande i Gyllenhammar Holding AB (inklusive Peter Gyllenhammar AB).

Utbildning: Ej avslutade studier vid Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Galjaden Holding AB och Teknikmagasinet Nordic Holding AB med dotterbolag. Styrelseledamot i Peter Gyllenhammar AB, Arise AB, Galjaden Fastigheter AB med dotterbolag, Browallia AB med dotterbolag, Johnson & Starley Ltd med dotterbolag och VB Value Research AB.

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

Carina Heilborn

Täby. Född 1973.

Utbildning: Civilekonom

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

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Scandbook AB. Styrelseledamot i Direktlaminat AB, Deflamo AB (publ), Teknikmagasinet Nordic Holding AB med dotterbolag, Scandbook Holding AB, Equuleus AB, Johnson & Starley Ltd med dotterbolag och VB Value Research AB.

Antal aktier: 0.

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 Helborn	2016	100 000	10/10	1/1	Ja	Nej
Ola Hugoson	2017	100 000	6/10 ³	1/1	Ja	Ja
Johan Öberg	2017	100 000	7/10 ³	0/1	Ja	Ja
Carl Östring	2013	100 000	10/10	1/1	Ja	Ja
Sture Wikman			2/10 ⁴		Ja	Ja
		600 000				

¹ Avser beslutat arvode på årsstämman 26 oktober 2017.

² Avser möten under räkenskapsåret 1 juli 2017 - 30 juni 2018.

³ Total 7 möten har hållits under perioden efter årsstämman 26 oktober 2017 då ledamoten tillträdde.

⁴ Motsvarar 2/3 möten under perioden fram till årsstämman 26 oktober 2017 då ledamoten avgick.

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: 10 000

Johan Öberg

Stockholm. Född 1970

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

Utbildning: MBA från INSEAD

Övriga styrelseuppdrag: Inga

Antal aktier: 0

Carl Östring

Lidingö, Född 1974

Ledamot sedan 2013.

Bakgrund: Advokat, Managing Partner och delägare på advokatbyrå i Sverige och Ryssland. Sedan 2011 chefsjurist och Investment Manager på AB Traction.

Utbildning: Jur.kand.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Drillcon AB och Mönsterås Metall AB, styrelseledamot i Hifabgruppen AB, Sigicom AB, Ankarsrum Industries 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. Resultatet ska i relevanta delar redovisas för valberedningen. Minst en gång per år ska styrelsen särskilt utvärdera verkställande direktörens arbete. När denna fråga behandlas får ingen från bolagets ledning närvara.

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

Under räkenskapsperioden 1 juli 2017 – 30 juni 2018 hölls utöver de fyra ordinarie sammanträdena, 6 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 två av mötena deltog bolagets revisor och presenterade revisionsrapporterna. Under räkenskapsperioden 1 juli 2017 – 30 juni 2018 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 stämman 26 oktober 2017 fastställdes att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Vid stämman 26 oktober 2017 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB som revisor med Michael Bengtsson som huvudansvarig revisor. PwC har genomfört revisionen för räkenskapsperioden 1 juli 2017–30 juni 2018.

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 2017-juni 2018 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 ersättningsutskott

Principerna för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare föreslås av styrelsen och reglerar fast årslön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa principer ska sedan fastställas av årsstämman. Vid det konstituerande styrelsemötet i samband med årsstämman den 26 oktober 2017 beslutades att utse Peter Gyllenhammar och Carl Östring till ledamöter i ersättningsutskottet, med Peter Gyllenhammar som ordförande.

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

Verkställande direktören

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

John Häger

Stockholm. Född 1964

Anställd 2016

Civilingenjör

Tidigare Vd Sandvik Coromant Sverige AB

Antal aktier: 0

Styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsperioden 1 juli 2017 – 30 juni 2018

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 struktur tillsammans med styrprocesser och kontrollsystem inte kräver någon särskild funktion och internrevision. Styrelsen i sin helhet ansvarar för styrning och kontroll av bolaget och verkställande direktören ansvarar för den löpande styrningen och kontrollen av koncernens strategier och affärsprocesser samt den ekonomiska rapporteringen och planeringen. Denne rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner.

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

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

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

Företagsledningen analyserar löpande risker och effektiviteten i den interna kontrollen i bolagens affärsprocesser. En väsentlig del av bolagets interna kontroll återfinns i processerna kopplade till finansiell rapportering. I dessa processer utförs en rad

kontrollaktiviteter för att säkerställa riktigheten i intern och extern rapportering. Durocs ekonomifunktion rapporterar enligt fastställda rutiner i tillförlitliga rapporterings- och affärssystem. I och med det omvända förvärvet av IFG i februari 2017 har Durocs verksamhet förändrats i stort och därmed har också bolagsledningen i nära samarbete med delar av styrelsen, som har lång erfarenhet från IFG, säkerställt aktiviteter så som besök, uppföljningarna, ledningsgruppsmöte och granskning av finansiell information i betydligt högre grad av IFG och dess verksamhet. Här utgör även styrelsens löpande dialog med bolagets revisor en viktig del. 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 säkerställa att den ekonomiska rapporteringen är korrekt samt sker utvärdering av bolagens strategier.

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.

Stockholm i oktober 2018

Styrelsen i Duroc AB (publ)

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	1 juli 2017– 30 juni 2018	1 jan 2017– 30 jun 2017
Nettoomsättning	6	2 526,4	1 170,3
Övriga rörelseintäkter	8	33,3	1,1
Förändring av varulager		1,1	-5,9
Råvaror och förnödenheter		-1382,3	-561,3
Handelsvaror		-270,3	-104,4
Övriga externa kostnader		-338,9	-188,5
Personalkostnader		-393,8	-175,3*
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-44,4	-19,8
Övriga rörelsekostnader	9	-14,8	-55,9
Rörelseresultat	7,10,11,14	116,2	60,3
Finansiella intäkter		5,6	4,6
Finansiella kostnader		-9,0	-10,1
Finansnetto	12	-3,4	-5,5
Resultat före skatt		112,8	54,8
Uppskjuten skatt	13	29,8	-21,5
Aktuell skatt	13	-12,0	4,1
Årets resultat		130,6	37,4
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		130,6	37,4
		130,6	37,4
Resultat per aktie, skr, hänförligt till moderföretagets aktieägare			
före utspädning och efter utspädning	22	3,35	1,01

* Omklassificering av personalkostnader har skett som en effekt av ändrad resultatuppföljningsprincip.

Rapport över totalresultatet för koncernen

Årets resultat		130,6	37,4
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser		40,0	-13,1
Säkringsredovisning		1,0	-0,4
Skatt hänförlig till poster som senare kan återföras till resultaträkningen		0,0	-2,4
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen			
Aktuariella vinster och förluster		22,2	53,1
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen		-3,7	0,1
Summa övrigt totalresultat		59,5	37,3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		190,1	74,7
Varav totalresultat tillhörigt:			
moderbolagets aktieägare		190,1	74,7
ÅRETS TOTALRESULTAT		190,1	74,7

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	30 juni 2018	30 juni 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	14	77,1	77,1
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14	6,0	2,1
Investering i Joint Venture	15	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	16	433,4	362,9
Långfristiga värdepappersinnehav	17	9,4	8,8
Långfristiga fordringar	17	-	2,3
Uppskjutna skattefordringar	13	58,1	49,5
Summa anläggningstillgångar		584,0	502,7
Omsättningstillgångar			
Varulager	18	353,9	168,9
Förskott till leverantörer		0,9	1,5
Kundfordringar	19	421,5	314,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	13,2	12,9
Aktuella skattefordringar		0,5	5,2
Övriga fordringar		26,0	19,8
Likvida medel	21	262,2	295,4
Summa omsättningstillgångar		1 078,2	818,1
SUMMA TILLGÅNGAR		1 662,2	1 320,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital		260,5	260,5
Reserver		104,6	63,6
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		478,3	329,3
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		882,4	692,4
Summa eget kapital		882,4	692,4
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	23	93,9	56,4
Garantiavsättningar	24	2,0	3,2
Pensionsavsättning	25	42,6	58,4
Uppskjutna skatteskulder	13	39,9	38,8
Övriga avsättningar		26,6	0,0
Summa långfristiga skulder		205,0	156,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	23	179,8	157,2
Förskott från kunder		28,2	15,1
Leverantörsskulder		251,6	157,0
Aktuella skatteskulder		3,8	4,8
Övriga skulder	26	55,9	79,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	55,5	58,4
Summa kortfristiga skulder		574,8	471,6
Summa skulder		779,8	628,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 662,2	1 320,8

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

Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital

Mkr	Hänförligt till moderföretagets aktieägare					Summa	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkringsderivat	Omräk-nings-reserv	Balanserat resultat		
Ingående eget kapital 2017-01-01	10,0	106,3	-0,3	77,3	241,2	434,5	434,5
Årets resultat	-	-	-	-	37,4	37,4	37,4
Övrigt totalresultat							
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	50,7	50,7	50,7
Årets omräkningseffekt	-	-	-	-13,1	-	-13,1	-13,1
Omvärdering säkringsderivat	-	-	-0,3	-	-	-0,3	-0,3
Summa totalresultat	-	-	-0,3	-13,1	88,1	74,7	74,7
Transaktioner med aktieägare							
Apportemission/Effekt omvänt förvärv	29,0	154,2	-	-	-	183,2	183,2
Tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	29,0	154,2	-	-	-	183,2	183,2
Utgående eget kapital 2017-06-30	39,0	260,5	-0,6	64,2	329,3	692,4	692,4
Ingående eget kapital 2017-07-01	39,0	260,5	-0,6	64,2	329,3	692,4	692,4
Årets resultat	-	-	-	-	130,6	130,6	130,6
Övrigt totalresultat							
Aktuariella vinster/förluster	-	-	-	-	18,5	18,5	18,5
Årets omräkningseffekt	-	-	-	40,0	-	40,0	40,0
Omvärdering säkringsderivat	-	-	1,0	-	-	1,0	1,0
Summa totalresultat	-	-	1,0	40,0	149,1	190,1	190,1
Transaktioner med aktieägare							
Tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2018-06-30	39,0	260,5	0,4	104,2	478,4	882,5	882,5

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	1 juli 2017 – 30 juni 2018	1 jan – 30 jun 2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		112,8	56,0
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	35	13,4	10,7
		126,2	66,7
Betald inkomstskatt		-13,3	0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		112,9	67,5
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		-70,7	20,0
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-109,9	-33,0
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		144,8	51,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten		75,7	106,4
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Köp av immateriella anläggningstillgångar	14	-1,4	-6,1
Köp av materiella anläggningstillgångar	16	-39,8	-14,9
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,0	0,9
Effekt av rörelseförvärv	5	-64,7	34,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-106,0	15,0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		78,2	17,3
Upptagna lån från närstående*		-	67,6
Amortering av lån		-103,4	-23,4
Förändring checkräkningskredit		2,0	2,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-23,2	63,7
Årets kassaflöde		-53,5	185,1
Likvida medel vid årets början		295,4	112,4
Kursdifferenser i likvida medel		20,3	-2,1
Likvida medel vid årets slut	21	262,2	295,4

*För ytterligare information om detta lån se not 33

Resultaträkning för moderbolaget

Mkr	Not	1 juli 2017 – 30 juni 2018	1 jan – 30 jun 2017
Nettoomsättning	6,30	3,6	4,0
Bruttoresultat		3,6	4,0
Övriga externa kostnader		-8,2	-3,6
Personalkostnader		-6,4	-2,7
Avskrivningar		-0,2	0,0
Rörelseresultat	10,11,14	-11,2	-2,3
Ränteintäkter och liknande poster		1,0	0,5
Räntekostnader och liknande poster		-0,4	-0,2
Finansnetto	12	0,6	0,3
Bokslutsdispositioner			
Lämnade/erhållna koncernbidrag		6,3	-7,9
Resultat före skatt		-4,4	-9,9
Aktuell skatt	13	-	0,2
Uppskjuten skatt		-0,8	-
Årets resultat		-5,2	-9,8

Rapport över totalresultatet för moderbolaget

Årets resultat	-5,2	-9,8
Övrigt totalresultat	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET	-5,2	-9,8

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	30 juni 2018	30 juni 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar		0,9	0,0
Andelar i koncernföretag	34	856,5	856,5
Övriga aktier och andelar		0,4	-
Uppskjutna skattefordringar	13	23,9	24,8
Summa anläggningstillgångar		881,7	881,3
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	33	31,9	35,7
Övriga fordringar		1,2	0,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	0,4	0,5
Kassa och bank	21	36,3	11,8
Summa omsättningstillgångar		69,8	48,7
SUMMA TILLGÅNGAR		951,5	930,0
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		38,9	48,7
Årets resultat		-5,2	-9,8
Summa eget kapital		895,3	900,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	23	4,3	7,1
Leverantörsskulder		0,3	0,0
Skulder till koncernföretag	33	46,5	20,9
Övriga skulder	26	-	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	5,1	1,2
Summa kortfristiga skulder		56,2	29,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		951,5	930,0

Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2017-01-01	7,3	1,1	61,4	48,2	0,5	118,5
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	0,5	-0,5	-
Totalresultat	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-9,8	-9,8
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-	-9,8	-9,8
Emission	31,7	-	760,1	-	-	791,8
Transaktioner med aktieägare	31,7	-	760,1	-	-	791,8
Utgående eget kapital 2017-06-30	39,0	1,1	821,5	48,7	-9,8	900,5
Ingående eget kapital 2017-07-01	39,0	1,1	821,5	48,7	-9,8	900,5
Disposition av föregående års resultat	-	-	-	-9,8	9,8	-
Totalresultat	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-5,2	-5,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-	-5,2	-5,2
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2018-06-30	39,0	1,1	821,5	38,9	-5,2	895,3

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Mkr	Not	1 juli 2017 – 30 juni 2018	1 jan – 30 jun 2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	35	-4,4	-9,9
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		-6,1	7,9
		-10,5	-2,0
Betald inkomstskatt			
		0,0	0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-10,5	-1,8
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-1,4	-0,6
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-1,2	0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-13,1	-2,2
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Köp av immateriella anläggningstillgångar		-1,4	0,0
Lämnade(-)/Erhållna koncernbidrag(+)		-	-7,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1,4	-7,9
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		-	0,0
Ammortering lån		-2,1	-1,8
Nettoförändring koncernfordringar		41,1	14,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		39,0	13,0
Årets kassaflöde		24,5	2,9
Kassa och bank vid årets början		11,8	8,9
Kassa och bank vid årets slut	21	36,3	11,8

Noter

Not 1 ALLMÄN INFORMATION

Duroc AB (moderföretaget) och dess dotterföretag (sammansatt koncernen) bedriver verksamheten inom tre affärsområden, Fiber, Industrihandel och Övrig Industri. Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Duroc AB har under året haft två anställda, VD och CFO, vid rapporttillfället har ytterligare tre personer anställts inom ekonomifunktionen.

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

Affärsområde Industrihandel bedriver handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg,

service och support till verkstadsindustrin. Affärsområdet utgörs idag av Duroc Machine Tool-gruppen med verksamheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Baltikum. Från juli 2018 ingår även nyförvärvade Universal Power Nordic, en ledande leverantör av dieselmotorer ämnade för industriella och marina applikationer. 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. Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Svärdvägen 5, 182 33, Danderyd. Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm. Styrelsen har den 3 oktober 2018 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Årsredovisningen kommer att föreläggas årsstämman den 8 november 2018.

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 förväntar realiserar eller regleras.
- Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärde och nettoförsäljningsvärde
- Avsättningar värderas till det belopp som krävs för att reglera en förpliktelse med eventuell nuvärdesberäkning
- Förmånsbestämda pensionsplaner värderas till nettot av uppskattad, nuvärdesberäknad framtida ersättning och förvaltningstillgångar värderade till verkligt värde.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver i flertalet fall användning av viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där

antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

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

2.1.1 ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Det har under räkenskapsåret 2017/2018 inte tillkommit några nya standarder eller ändringar i standarder som har krävt någon förändring av tillämpade redovisnings- eller värderingsprinciper.

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

Ett antal nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder träder ikraft för det räkenskapsår som börjar 2018 eller senare. Dessa har inte tillämpats i förtid av koncernen. Nya standarder som förväntas ha inverkan på Durocs finansiella rapporter när de träder i kraft, eller som i övrigt bedömts viktiga att kommentera, följer nedan.

IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder

IFRS 15 behandlar redovisningen av intäkter från kontrakt med kunder och försäljning av vissa icke-finansiella tillgångar. Standarden ersätter IAS 11 Entreprenadavtal och IAS 18 Intäkter samt tillhörande tolkningar och ska tillämpas för det räkenskapsår som börjar 2018. Huvuddelen, drygt 80 procent av Duroc-

Not 2, fortsättning

koncernens intäkter är hänförliga till affärsområdet Fiber, som tillverkar och levererar varor i form av syntetiska fiber och garner. Affärsområdet Industrihandel erbjuder produktionslösningar genom leverans av verktygsmaskiner, inklusive verktyg, service och support medan Övrig Industri levererar underhåll av järnvägshjul samt expertis inom lasersvetsning. Prestationsåtaganden uppfylls huvudsakligen vid en specifik tidpunkt, förekomsten av rörliga ersättningar är begränsad och transaktionspriset är i allt väsentligt separerat mellan specifika prestationsåtaganden redan idag. Enligt IFRS 15 redovisas intäkten när kontrollen över varan övergått till kunden medan tidigare standarder utgått från risk och möjligheter, något som skulle kunna påverka när i tiden intäktsredovisningen sker.

Genomförd analys kring den nya standardens påverkan på koncernens intäktsredovisning, som Duroc färdigställt under det fjärde kvartalet och som genomförts för respektive affärsområde, har bekräftat den tidigare preliminära slutsatsen att övergången till IFRS 15 inte kommer att medföra några väsentliga effekter på Duroc-koncernens finansiella ställning och resultat.

IFRS 9 Finansiella instrument

IFRS 9 ska tillämpas från det räkenskapsår som börjar 2018 och ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Den nya standarden berör Duroc främst vad gäller redovisning av kundförluster. Huvuddelen av kundfordringarna inom affärsområdet Fiber är försäkrade varför effekterna från den nya standarden kommer att vara begränsade. Även inom de andra affärsområdena är förekomsten av kundförluster mycket liten. Säkringsredovisnings tillämpas i mycket liten omfattning, varför IFRS 9 i inte förväntas påverka Duroc i detta hänseende.

IFRS 16 Leasingavtal

IFRS 16 Leasingavtal ska tillämpas från det räkenskapsår som börjar 2019 och ersätter IAS 17 Leasingavtal och IFRIC 4 Fastställande av huruvida ett avtal innehåller ett leasingavtal. Den nya standarden innebär att leasetaagare ska redovisa alla kontrakt som uppfyller definitionen av ett leasingkontrakt (med vissa undantag) som tillgång och skuld i rapport över finansiell ställning. Vidare kommer den rörelsekostnad, motsvarande periodens leasingavgift, som redovisats för operationella leasingavtal, att ersättas med avskrivning och räntekostnad i resultaträkningen.

Inom Duroc-koncernen finns leasingkontrakt avseende bland annat lokaler och maskiner. Den nya standarden kommer huvudsakligen att påverka de finansiella rapporterna på följande sätt: Förbättrat rörelseresultat, ökad balansomslutning samt omklassificering av kassaflöde från den löpande verksamheten till finansieringsverksamheten. Duroc har ännu inte fullt ut utvärderat de beloppsmässiga effekterna från övergången till den nya standarden.

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 röststrätterna. En investerare har bestämmande inflytande över investeringsobjektet när den är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över investeringsobjektet. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust redovisas i resultatet. Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen. Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. 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 apportemission i februari 2017. I enlighet med IFRS 3 utgör denna transaktion ett s k omvänt förvärv. Ett omvänt förvärv är ett förvärv där den legala förvärvaren (d v s enheten som utfärdar värdepappren, Duroc) blir det bolag som i koncernredovisningen betraktas som det

Not 2, fortsättning

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 7.

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 (Mkr), som är koncernens rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och – förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och –förluster som 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 (not 2.8).

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.

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

2.6 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Avskrivningar av immateriella tillgångar sker linjärt enligt följande:

Projekt- och utvecklingskostnader:	5 år
Balanserade utgifter för datorprogram:	5 år
Övriga immateriella anläggningstillgångar:	2–7 år

(a) Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag, intresseföretag och joint ventures och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger Duroc ABs andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventual-förpliktelser 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

Not 2, fortsättning

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 14.

(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 uppstår 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 JOINT VENTURE

Ett Joint Venture företag är ett företag där koncernen har ett långsiktigt intresse och som gemensamt kontrolleras av koncernen samt en eller flera andra parter enligt avtal. Innehavet redovisas enligt kapitalandelsmetoden.

2.8 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En 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 14.

2.9 FINANSIELLA TILLGÅNGAR

2.9.1 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 2.14 och 2.15).

(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.

2.9.2 Redovisning och värdering

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

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i resultaträkningens finansiella poster den period då de uppstår och ingår.

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

När värdepapper, som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, säljs eller skrivs ner, förs ackumulerade justeringar

Not 2, fortsättning

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 innehåller till förfall har rörlig ränta, används den aktuella effektiva ränta som fastställts enligt avtalet som diskonteringsränta när nedskrivningsbehov fastställs.

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

(b) Tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas

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

2.11 DERIVATINSTRUMENT OCH SÄKRINGSÅTGÄRDER

Finansiella derivatinstrument, huvudsakligen valutaterminkontrakt, 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 formgivningkostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.13 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

2.14 LIKVIDA MEDEL

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

2.15 AKTIEKAPITAL

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

2.16 LEVERANTÖRSSKULDER

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

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

Not 2, fortsättning

2.17 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

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

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

Checkräkningskrediter redovisas som räntebärande skulder i balansräkningen.

2.18 LÅNEUTGIFTER

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

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

Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

2.19 AKTUELL OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

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

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

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller 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 hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalningar.

2.20 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

(a) Pensionsförpliktelser

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

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

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

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

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

Nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen fastställs genom diskontering av beräknade framtida kontantutbetalningar enligt räntorna på företagsobligationer av hög kvalitet som är

Not 2, fortsättning

utfärdade i samma valuta som ersättningarna kommer att betalas i, och som har löptider som närmar sig villkoren i det berörda pensionsåtagandet. I länder där det inte finns någon fungerande marknad för sådana obligationer används marknadsräntorna på statsobligationer.

Förvaltningstillgångarna inkluderade tidigare år de diskonterade värdena av underskottsbidrag från icke dotterbolag som kvarstår som deltagande arbetsgivare i den brittiska planen. Aktuariella vinster och förluster som uppstår från erfarenhetsbaserade justeringar och förändringar i aktuariella antaganden debiteras eller krediteras mot eget kapital i övrigt totalresultat för den period då de uppkommer.

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

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

(b) Ersättningar vid uppsägning

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

2.21 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

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

2.22 AVSÄTTNINGAR

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

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en

diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

2.23 INTÄKTSREDOVISNING

Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor eller tjänster efter avdrag för rabatter, 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 diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lånefordringar och kundfordringar redovisas, i förekommande fall, till ursprunglig effektiv ränta.

2.25 UTDELNINGSENTÄKTER

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

2.26 LEASING

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

Not 2, fortsättning

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar. Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska riskerna 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 fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehåller enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

2.27 UTDELNINGAR

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

2.28 STATLIGA STÖD

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

MODERBOLAGET

ALLMÄN INFORMATION

För information om moderbolagets ägande i dotterbolag, se not 34.

Ytterligare allmän information om moderföretaget finns i koncernredovisningens not 1.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Grund för rapporternas upprättande

Årsredovisningen för moderföretaget, Duroc AB, 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 tilläggsköpeskillningar. Erhållna utdelningar redovisas som finansiella intäkter. Utdelning som överstiger dotterföretagets totalresultat för perioden eller som innebär att det bokförda värdet på innehavets nettotillgångar i koncernredovisningen understiger det bokförda värdet på andelarna, är en indikation på att det föreligger ett nedskrivningsbehov.

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

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar klassificeras på ett annat sätt i moderföretagets balansräkning än i koncernens. I noterna om de finansiella tillgångarna framgår hur posterna i balansräkningen är relaterade till den klassificering som används i koncernens balansräkning och i koncernens redovisningsprinciper. Företaget tillämpar värdering till verkligt värde enligt ÅRL 4:14 a-d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 2.9 – 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.

Not 2, fortsättning

Borgensåtaganden/finansiella garantier

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

KONCERNBIDRAG

Lämnade och Erhållna koncernbidrag

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

Uppskjuten inkomstskatt

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

Leasing

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

FINANSIELL RISKHANTERING

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

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

Alternativa nyckeltal

Duroc presenterar stundom nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens förvärvsintensiva 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 13 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 oterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar), (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Se not 29 Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder. Durocs valutaterminer tillhör, i förekommande fall, nivå 2 och värdering sker till verkligt värde i redovisningen. Redovisning av derivat sker i övriga fordringar eller skulder och i resultaträkningen till verkligt värde. Vid årsbokslutet fanns inga väsentliga derivat utestående.

Det har under året inte förekommit några överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier. Verkligt värde på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder bedöms motsvara dess bokförda värden.

Not 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR 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

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.6. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. Goodwillvärdet omprövas vid varje bokslutstillfälle enligt reglerna för IFRS. Vid beräkning av återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av antagandena återfinns i not 14.

(b) Uppskjutna skattefordringar för underskottsavdrag

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

kunna utnyttja befintliga underskottsavdrag. Samtliga underskottsavdrag är hänförliga till de svenska bolagen. Aktiverat belopp är föremål för löpande värdering.

(c) Nedskrivning av tillgångar

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

(d) Förmånsbestämd pensionsplan

Koncernens förmånsbestämda pensionssystem och liknande arrangemang bedöms årligen i enlighet med IAS 19. Värderingen i bokföringen, som byggde på antaganden fastställda i samråd med oberoende aktuarier, resulterade i att underskott för de brittiska och österrikiska planerna redovisades i balansräkningen per den 30 juni 2018. Över- eller underskottens storlek påverkas av marknadsvärdet av de tillgångar som finns i systemet samt av aktuariella antaganden om bland annat inflationstakt, pensionsoch löneökningar, den diskonteringsränta som används vid beräkningen av aktuariella förpliktelser, antaganden om dödlighet och avgifternas storlek. Mer information och kvantitativa uppgifter finns i not 25.

Avgifter för avgiftsbestämda pensionsplaner resultatförs det år då de uppkommer.

Not 5 FÖRVÄRVADE VERKSAMHETER

Cresco

Den 1 november 2017 skedde det formella övertagandet av Bonar-Agros tillgångar. Verksamheten bedrivs i det nybildade bolaget Cresco NV som en del av affärsområde Fiber. Förvärvet kompletterar Durocs verksamhet inom textilfiber, både vad gäller produkterbjudande och säljkanaler. Vidare kan befintlig infrastruktur inom Fiber utnyttjas till att stötta försäljningsutvecklingen till odlingsindustrin i t ex Nordamerika. Då tillgångarna i detta förvärv förvärvades till bedömt fördelaktiga villkor, främst gällande lager, uppkommer enligt gällande redovisningsregler en negativ goodwill som redovisas som en övrig intäkt. I takt med att det förvärvade lagret realiserats har kassaflöde genererats inom gruppen, något som till stor del skett under innevarande år. Då det finns betydande skattemässiga underskott i den belgiska verksamheten som kunnat nyttjas, har dessa flöden inte belastats med någon skatt. Från förvärvstidpunkten har Cresco bidragit till koncernen med en omsättning om 185 Mkr och ett rörelseresultat om 12Mkr. Förvärvsanalysen är preliminär och kommer att fastslås inom ett år från förvärvstillfället.

Preliminär förvärvsanalys

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

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

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

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 40 anställda i Sverige och Norge, erbjuder även service, reservdelar och teknisk support. I produkterbjudandet finns starka varumärken såsom Perkins, Kubota, Kohler och Lombardini. Köpeskillningen uppgick till 23,5 Mkr och förvärvet genomfördes via det helägda dotterbolaget Duroc Machine Tool Holding AB. Goodwill uppgår i den preliminära förvärvsanalysen till 2,4 Mkr och utgörs främst av tillväxt och bolagets affärsmodell. UPN konsolideras i Duroc-koncernen från och med juli 2018. För perioden juli 2017-juni 2018 uppgick nettoomsättningen i bolaget till 126 Mkr och rörelseresultatet till 4,6 Mkr. Förvärvsrelaterade transaktionskostnader uppgår till 0,3 Mkr.

Preliminär förvärvsanalys*

Mkr	
Sammanlagd köpeskillning	23,5
Kontant reglerad köpeskillning	23,5
Totalt anskaffningsvärde	23,5
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	
Goodwill	2,4
Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande	
Kundrelationer	1,0
Övriga immateriella tillgångar	2,5
Materiella anläggningstillgångar	1,0
Varulager	21,5
Omsättningstillgångar	6,1
Likvida medel	2,3
Uppskjuten skatteskuld	-0,2
Kortfristiga skulder	-13,1
Verkligt värde på nettotillgångar	21,1

* Förvärvsanalysen har uppdaterats efter att köpeskillningen slutligt fastställts den 31 augusti 2018.

Not 6 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Intäkter per väsentligt intäktslag

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706
Varuförsäljning	2 421,5	1 111,6	-	-
Provisionsersättningar	0,7	3,8	-	-
Tjänsteuppdrag	102,5	54,0	3,6	4,0
Övrigt	1,7	0,8	-	-
Nettoomsättning	2 526,4	1 170,3	3,6	4,0

Moderbolaget fakturerar serviceavgift till dotterbolagen som en ersättning för utförda tjänster.

Not 7 SEGMENTSRAPPORTERING

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

Verksamheten för respektive affärsområde består av:

Fiber: Affärsområde Fiber utgörs av International Fibres Group (IFG). IFG producerar polypropylenbaserade fibrer och garnar samt fiberbaserade textilier för professionell odling och marktillier.

Industrihandel: Affärsområde Industrihandel bedriver handel med Automationslösningar inkl verktygsmaskiner, verktyg, service, support och finansiering, till verkstadsindustrin.

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.

Vid internförsäljning 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.

Not 7, fortsättning

Rörelsesegment

KONCERNEN Mkr	Fiber		Industrihandel		Övrig industri		Koncerngemensamma funktioner och Elimineringar		Koncernen	
	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706
Nettoomsättning	2040,0	999,5	375,7	113,8	110,9	58,0	3,6	-1,0	2530,2	1170,3
<i>varav extern</i>	2040,0	999,5	375,7	113,8	110,9	58,0	-0,2	-	2526,4	1171,3
<i>varav intern</i>	-	-	-	-	-	-	3,7	-1,0	3,7	-1,0
Rörelseresultat	97,5	60,4	19,9	-2,6	10,0	2,5	-11,2	-	116,2	60,3
Finansnetto	-2,1	0,0	-0,6	-5,5	-1,2	-0,3	0,6	0,3	-3,4	-5,5
Årets skattekostnad	23,3	-10,9	-3,7	-3,5	-2,0	-2,0	0,2	-1,0	17,8	-17,4
Årets resultat	118,7	49,5	15,6	-11,6	6,8	0,2	-10,4	-0,7	130,6	37,4
Tillgångar	1293,5	789,4	215,8	147,0	67,5	62,9	85,5	321,2	1662,2	1320,5
Skulder	609,3	516,2	135,3	87,3	59,4	54,9	-24,2	-30,0	779,8	628,4
Investeringar	-98,0	14,3	-1,2	0,7	-5,7	0,0	-1,1	0,0	-106,0	15,0
Avskrivningar	36,7	19,1	1,7	0,7	5,8	0,0	0,3	0,0	44,4	19,8

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.

Geografiska områden

KONCERNEN Mkr	Sverige		Övriga Norden		Europa		USA		Övriga marknader		Koncernen	
	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706
Nettoomsättning	243,9	69,9	196,1	57,3	1 365,7	654,3	602,7	343,7	118,0	45,1	2 526,4	1 170,3
Materiella anläggningstillgångar	38,1	38,8	4,8	3,7	220,6	160,6	169,9	159,8	0,0	0,0	433,4	362,9
Investeringar	-16,8	4,2	-0,8	0,0	-69,6	5,0	-18,8	5,4	-0,0	0,4	-106,0	15,0

Intäkterna baseras på de områden efter var kunderna är lokaliserade samt att tillgångarna redovisas efter var tillgångarna är lokaliserade. Koncernen har ingen enskild kund som står för 10% av total omsättning.

Not 8 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Mkr	KONCERNEN	
	1707-1806	1701-1706
EU-bidrag/Statliga bidrag	0,9	0,3
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	0,2	0,5
Negativ Goodwill vid förvärv av Cresco	30,6	-
Valutakursvinster	1,6	0,3
Summa	33,3	1,1

Not 9 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Mkr	KONCERNEN	
	1707-1806	1701-1706
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	0,0	0,1
Valutakursförluster	3,7	2,4
Försäkringar	0,1	3,7
Övriga poster	11,0	49,7
Summa	14,8	55,9

Not 10 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Kostnader för ersättningar till anställda

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET			
	1707-1806	1701-1706	1707-1806	Styrelse och VD	1701-1706	Styrelse och VD
Löner och ersättningar	299,9	138,9	3,9	2,2	1,6	1,0
Sociala avgifter	77,3	26,3	0,9	0,7	0,6	0,2
Pensionskostnader avgiftsbaserade och förmånsbestämda planer	14,0	6,3	1,0	0,4	0,2	0,2
Summa	391,2	171,5	5,8	3,3	2,4	1,4

Medelantalet anställda

	1707-1806	varav män	1701-1706	varav män
Moderbolaget				
Sverige	2	1	3	3
Koncernen				
Sverige	74	65	82	73
Norge	3	2	3	2
Danmark	10	10	10	0
Finland	9	7	9	8
Estland	8	6	9	7
Lettland	9	6	10	7
USA	205	157	189	144
Belgien	217	181	70	66
Österrike	90	79	91	80
Storbritannien	113	101	108	98
Totalt dotterbolag	738	614	581	485
Koncernen	740	615	584	488

Not 10, fortsättning

Könsfördelning i företagsledningen

	1707-1806	varav män	%	1701-1706	varav män	%
Moderbolaget						
Styrelsen	5	4	80%	4	3	75%
Ledande befattningshavare	2	1	50%	3	3	100%
Koncernen						
Ledande befattningshavare	2	1	50%	3	3	100%

Pensionsförsäkringar i Alecta

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsår för vilket bolaget inte haft tillgång till en sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, ska en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av juni månad 2017 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 154 (156) procent. Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknas enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsåtaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

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

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

Principer för ersättning till ledande befattningshavare

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

Ersättningar till ledande befattningshavare 2017-2018 (Tkr)

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

*Dubbla kostnader för CFO under februari 2018 pga nyanställning.

Not 10, fortsättning

Ersättningar till ledande befattningshavare 2017 (Tkr)

Tkr	Period	Styrelse- arvode	Lön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsens ordförande						
Peter Gyllenhammar	1701-1706	100	-	-	-	100
Styrelsens ledamöter						
Sture Wikman	1701-1706	50	-	-	-	50
Carl Östring	1701-1706	50	-	-	-	50
Carina Heilborn	1701-1706	50	-	-	-	50
Verkställande direktör						
John Häger	1701-1706	-	722	0	184	906
Övriga ledande befattningshavare (2 st)	1701-1706	-	697	0	52	749
TOTALT		250	1 419	0	236	1 905

Kommentarer till tabellen

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

Pensioner

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

förvaltningstillgångarna. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkar årets resultat. För samtliga ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år.

Uppsägningstid

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

Lån till ledande befattningshavare

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

Not 11 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706
PwC				
Revisionsuppdraget	3,2	1,8	1,0	0,4
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,4	0,5	0,4	0,5
Skatterådgivning	0,4	0,2	-	0,0
Övriga tjänster	0,0	0,0	-	0,0
Summa	4,0	2,5	1,4	0,9

Not 12 FINANSNETTO

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	0,1	0,2	-	-
Valutakursvinster	5,5	4,4	-	-
Ränteintäkter koncernföretag	-	-	1,0	0,5
Summa	5,6	4,6	1,0	0,5
Finansiella kostnader				
Räntekostnader på finansiella skulder	-4,0	-5,7	-0,2	-0,2
Räntekostnader på finansiell leasing	-0,4	-0,1	-0,2	-
Övriga finansiella kostnader	-1,2	0,0	-	-
Valutakursförluster	-3,4	-4,3	-	-
Räntekostnader koncernföretag	-	-	0,0	0,0
Summa	-9,0	-10,1	-0,4	-0,2
Resultat från andelar i koncernföretag				
Utdelningar från dotterföretag	-	-	-	-
Utdelningar från dotterföretag, anteciperad	-	-	-	-
Summa	-	-	-	-
Finansnetto	-3,4	-5,5	0,6	0,3

Samtliga ränteintäkter och räntekostnader är relaterade till finansiella instrument som inte värderas till verkligt värde.

Not 13 SKATTER

Redovisad i resultaträkningen

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706
Aktuell skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-10,6	5,0	-	0,0
Justeringar avseende tidigare år	-1,4	-0,9	-	0,2
	-12,0	4,1	-	0,2
Uppskjuten skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)				
Temporära skillnader	18,8	-17,9	0,8	-
Uppskjuten skatteintäkt på grund av ändrad skattesatts	9,8	-	-1,6	-
Aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	16,5	0,0	-	-
Utnyttjande av tidigare aktiverat underskottsavdrag	-15,4	-3,5	-	-
	29,8	-21,5	-0,8	0,0
Totalt redovisad skattekostnad	17,8	-17,4	-0,8	0,2

Not 13, fortsättning

Avstämning av effektiv skatt

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	1707-1806	%	1701-1706	%	1707-1806	%	1701-1706	%
Resultat före skatt	112,8		56,0		-4,4		-2,0	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-24,8	22,0%	-12,3	22,0%	0,9	22,0%	0,4	22,0%
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-12,4	11,0%	-3,9	7,1%	-	-	-	-
Ej avdragsgilla kostnader	-0,8	0,7%	-4,2	7,6%	-0,1	-2,3%	0,0	0,0%
Ej skattepliktiga intäkter	0,9	-9,8%	-	-	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Negativ goodwill	10,4	-9,2%	-	-	-	-	-	-
Uppskjuten skatteintäkt på grund av ändrad skattesatts	9,8	12,9%	-	-	-1,6	-36,4%	-	-
Skatt hänförlig till tidigare år	0,2	-0,2%	1,0	-1,8%	-	-	-0,2	-10,0%
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskotts avdrag	15,8	-24,6%	3,5	-6,3%	-	-	-	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	23,6	-11,6%	-	-	-	-	-	-
Övrigt	-4,8	-7,1%	-1,4	2,4%	-	-	-	-
Summa redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)	17,8	15,8%	-17,4	-31,0%	-0,8	22,0%	0,2	22,0%

Vägd genomsnittlig skattesats i koncernen var 15,8% (31,0%).

Specifikation av uppskjutna skatter

Mkr	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706	1707-1806	1701-1706
KONCERNEN						
Immateriella anläggningstillgångar	2,1	2,7	-0,4	-0,6	2,5	2,1
Materiella anläggningstillgångar	3,7	0,9	-33,3	-44,8	-29,7	-43,9
Underskottsavdrag	36,8	37,8	-	-	36,8	37,8
Övrigt	15,6	8,1	-7,0	6,6	8,6	14,7
Summa	58,1	49,5	-39,9	-38,8	18,2	10,7
MODERBOLAGET						
Underskottsavdrag	23,9	24,8	-	-	23,9	24,8

Uppskjutna skattefordringar redovisas för utnyttjade 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 972,3 MKR (993,4). Skattemässiga underskott på vilka uppskjuten skatt har redovisats uppgår till 163,5 MKR (178,6). Det finns ingen borte gräns när skattemässiga underskotten kan utnyttjas.

Not 13, fortsättning

Avstämning av uppskjuten skatt 2018

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

Fördelning av uppskjuten skatt

	1707-1806	1701-1706
KONCERNEN		
Uppskjutna skattefordringar		
utnyttjas efter mer än 12 månader	58,1	49,5
Summa	58,1	49,5
Uppskjutna skatteskulder		
betalas efter mer än 12 månader	39,7	38,8
betalas inom 12 månader	0,2	-
Summa	39,9	38,8
Uppskjutna skattefordringar (netto)	18,2	10,7

Not 14 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Goodwill	Utvecklings- kostnader	Patent, varumärken och licenser	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
KONCERNEN					
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2017-01-01	-	-	4,1	2,4	6,5
Anskaffning i samband med förvärv	77,1	0,8	1,1	-	79,0
Årets investeringar	-	-	-	-	-
Omklassificeringar	-	-	-	-	-
Försäljning/utrangering	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	0,2	0,1	0,3
Utgående balans 2017-06-30	77,1	0,8	5,4	2,5	85,8
Ingående balans 2017-07-01	77,1	0,8	5,4	2,5	85,8
Anskaffning i samband med förvärv	-	-	-	-	-
Årets anskaffning	-	-	-	1,4	1,4
Omklassificeringar	-	-	-	3,0	3,0
Försäljning/utrangering	-	-	-	-	-
Valutakursdifferenser	-	-	-	0,7	0,7
Utgående balans 2018-06-30	77,1	0,8	5,4	7,6	90,8
Akkumulerade avskrivningar					
Ingående balans 2017-01-01	-	-	-3,4	-1,0	-4,4
Anskaffning i samband med förvärv	-	-0,5	-1,1	-0,1	-1,7
Försäljning/utrangering	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-0,1	-0,2	-0,1	-0,4
Valutakursdifferenser	-	-	-0,1	-0,1	-0,2
Utgående balans 2017-06-30	-	-0,6	-4,8	-1,3	-6,7
Ingående balans 2017-07-01	-	-0,6	-4,8	-1,3	-6,7
Akkumulerade avskrivningar genom förvärv	-	-	-	-	-
Försäljning/utrangering	-	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-	-	-1,0	-1,0
Valutakursdifferenser	-	-	-	-	-
Utgående balans 2018-06-30	-	-0,6	-4,8	-2,3	-7,7
Redovisade värden					
Utgående balans 2017-06-30	77,1	0,2	0,6	1,3	79,2
Utgående balans 2018-06-30	77,1	0,2	0,6	5,3	83,1

Nedskrivningsprövning av goodwill 2018

Redovisat värde på goodwill i koncernen uppgick per 30 juni 2018 till 77,1 (77,1) Mkr och har fördelats på kassagenererande enheter enligt nedan. De kassagenererande enheterna motsvarar koncernens affärsområden samt de rörelsesegment som redovisas under not 7.

Fiber	-
Industrihandel	65,6
Övrig industri	11,6
Totalt	77,1

Goodwill utgör 4,6 procent av koncernens totala tillgångar och 8,7 procent av eget kapital. Koncernen har per 30 juni 2018 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 obestämd nyttjandeperiod görs därutöver en årlig prövning, oavsett om det finns någon indikation på värdeminskning eller ej. För att kunna fastställa om det föreligger något nedskrivningsbehov jämförs det redovisade värdet, för respektive affärsområde, med dess återvinningsvärde, vilket fastställs genom beräkning av nyttjandevärdet. Om återvinningsvärdet understiger det redovisade 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% (2).

Andra viktiga antaganden vid beräkning av nyttjandevärdet är diskonteringsränta samt antaganden om omsättning

(prisutveckling, volymtillväxt m.m.), brutto- och rörelsemarginaler. De antaganden som använts har baserats på historiska data samt ledningens erfarenhet och bedömning om framtiden. Rörelsemarginalen för respektive affärsområde har, inräknat planerade effektiviseringar, antagits öka något i prognosperioden. Diskonteringsräntan före skatt uppgick till 10,5 procent (11,1) och omsättningstillväxten har, utifrån ett försiktigt förhållningssätt, inte antagits vara större än 2 procent (3).

Genomförda nedskrivningsprövningar per 30 juni 2018 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 15 JOINT VENTURE

Duroc har ett innehav om 40 procent i Specialty Coatings (Darwen) Limited ("SCD"), vilket utgör ett joint venture. Bolaget har per den 6 mars 2018 försatts i konkurs. Duroc kommer inte ha några ytterligare kostnader för SCD, utöver några mindre belopp, och förväntas inte få någon utdelning när konkursen avslutas.

Not 16 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Finansiell leasing	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyan- läggningar	Totalt
DUROC KONCERNEN						
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans 2017-01-01	192,5	-	-	1 157,0	-	1 349,5
Anskaffningar via företagsförvärv	14,2	61,6	12,8	18,0	0,8	107,4
Årets investeringar	-	-	2,6	11,5	0,8	14,9
Omklassificering	-	0,2	-	-	-0,2	-
Avyttringar och utrangering	-	-0,1	-	-27,6	-	-27,7
Valutakursdifferenser	-6,8	0,0	-	-34,4	-	-41,2
Utgående balans 2017-06-30	199,9	61,7	15,4	1 124,6	1,4	1 403,0
Ingående balans 2017-07-01	199,9	61,7	15,4	1 124,6	1,4	1 403,0
Anskaffningar via företagsförvärv	49,8	-	-	2,2	-	52,0
Årets investeringar	1,0	-	2,9	34,4	1,6	39,8
Omklassificering	-	1,3	-0,2	0,7	-1,8	-0,1
Avyttringar och utrangering	-1,7	-1,4	-3,3	-12,2	-	-18,6
Valutakursdifferenser	9,6	-	-	40,3	-	49,9
Utgående balans 2018-06-30	258,6	61,6	14,8	1 189,9	1,2	1 526,0
Ackumulerade avskrivningar						
Ingående balans 2017-01-01	-87,6	-	-	-929,9	-	-1 017,4
Ackumulerade avskrivningar genom förvärv	-4,5	-41,5	-4,6	-11,6	-	-62,2
Årets avskrivningar	-2,3	-2,4	-0,7	-14,7	-	-20,1
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangering	-	-1,5	-	28,3	-	26,8
Valutakursdifferenser	2,6	-	-	30,2	-	32,8
Utgående balans 2017-06-30	-91,7	-45,4	-5,3	-897,7	-	-1 040,1
Ingående balans 2017-07-01	-91,7	-45,4	-5,3	-897,7	-	-1 040,1
Ackumulerade avskrivningar genom förvärv	-0,8	-	-	-	-	-0,8
Årets avskrivningar	-5,2	-3,2	-1,5	-33,5	-	-43,4
Omklassificering	-	-	-	-	-	-
Avyttringar och utrangering	1,7	1,4	3,2	12,0	-	18,3
Valutakursdifferenser	-13,2	-	-	-14,7	-	-27,9
Utgående balans 2018-06-30	-109,2	-47,2	-3,6	-933,8	-	-1 093,8
Redovisade värden						
Utgående balans 2017-06-30	108,1	16,4	10,1	226,9	1,4	362,9
Utgående balans 2018-06-30	149,4	14,4	11,2	257,3	1,2	433,4

Lånekostnader aktiverade i maskiner och inventarier och andra tekniska anläggningar uppgår till 3,6 Mkr (2,2).

Not 16, fortsättning

Mkr	KONCERNEN	
	2018-06-30	2017-06-30
Finansiella leasingbetalningar		
Inom ett år	2,2	1,9
Senare än ett, men inom fem år	4,9	4,4
Senare än 5 år	0,0	0,0
Summa	7,1	6,3

Not 17 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

Mkr	KONCERNEN	
	2018-06-30	2017-06-30
Garantier	-	0,2
Långfristiga värdepappersinnehav	9,4	8,8
Övriga långfristiga fordringar	-	2,3
Summa övriga anläggningstillgångar	9,4	11,3

Not 18 VARULAGER

Mkr	KONCERNEN	
	2018-06-30	2017-06-30
Råvaror och förnödenheter	115,0	107,4
Varor under tillverkning	19,7	2,8
Färdiga varor och handelsvaror	219,2	58,7
Summa	353,9	168,9

Inkuransreserv per 2018-06-30 var 20,7 Mkr (8,5).

Not 19 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringarna uppgår per 2018-06-30 till 421,5 (314,4) Mkr. Koncernen har kundförluster under året på 4,2 (3,1) Mkr, se nedan.

Åldersfördelning kundfordringar

Mkr	2018-06-30	2017-06-30
Ej förfallna kundfordringar	360,6	265,0
1-30 dagar förfallna	51,6	46,1
31-60 dagar förfallna	4,6	1,9
61-90 dagar förfallna	0,6	0,7
91-120 dagar förfallna	0,5	-0,3
121-180 dagar förfallna	1,9	0,2
181-365 dagar förfallna	1,1	0,5
mer än 365 dagar förfallna	0,6	0,4
Summa kundfordringar	421,5	314,4

Förändring reserv osäkra kundfordringar

Mkr	2017	2016
Totalt redovisat värde vid årets ingång	-38,6	-41,6
Reservering för osäkra kundfordringar (-)	-4,2	1,0
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara (+)	32,7	0,0
Återförda outnyttjade belopp (+)	-0,1	2,0
Övrigt	-	0,0
Totalt redovisat värde vid årets utgång	-10,2	-38,6

Utgående avsättning för osäkra fordringar per 30 Juni 2018 var 10,2 (38,6) Mkr. Moderbolaget har under året och föregående år inte haft några kundförluster.

Bolagen gör löpande bedömningar av kundfordringars nedskrivningsbehov. Vid befarad risk för kundförlust sker reservering för osäkra kundfordringar.

Per 30 juni 2018 uppgick kundfordringar på närstående till 1,0 Mkr (1,2).

Kundfordringar i utländska valutor

Mkr	2018-06-30	2017-06-30
EUR	218,2	150,4
DKK	13,0	11,5
GBP	52,0	39,0
USD	99,4	88,9
NOK	2,7	1,5
Övriga utländska valutor	0,8	0,6
Summa kundfordringar	386,1	291,9

Det finns inga andra fordringar med kreditrisk utöver koncernens kundfordringar och långfristiga fordringar då övriga kortfristiga fordringar främst avser momsfordran

Placering i likvida medel i huvudsak sker i större banker med låg kreditrisk.

Övriga utländska valutor utgörs av CHF.

Se not 28 Finansiella risker och finanspolicier angående valuta- och kreditrisk.

Not 20 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Upplupna intäkter	0,3	3,3	-	-
Förutbetalda hyror	0,7	1,1	0,1	0,0
Förutbetalda leasingavgifter	1,1	0,7	-	-
Förutbetalda försäkringar	1,2	2,3	-	-
Förutbetalda kostnader för maskinorder	3,6	1,9	-	-
Övrigt	6,3	3,5	0,3	0,5
Summa	13,2	12,8	0,4	0,5

Not 21 LIKVIDA MEDEL

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Kassa och bank	262,2	295,4	36,3	11,8
Summa	262,2	295,4	36,3	11,8

Not 22 RESULTAT PER AKTIE

Kr	FÖRE UTSPÄDNING		EFTER UTSPÄDNING	
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare	3,35	1,01	3,35	1,01
Årets resultat efter skatt, Mkr	130,6	37,4	130,6	37,4
Genomsnittligt antal aktier, st	39 000 000	37 167 775	39 000 000	37 167 775
Antalet aktier vid periodens utgång, st	39 000 000	39 000 000	39 000 000	39 000 000

Not 23 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Långfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	88,9	51,0	-	-
Finansiella leasingkulder	5,0	5,4	-	-
Summa	93,9	56,4	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	108,6	22,7	4,3	7,1
Finansiella leasingkulder	7,4	5,7	-	-
Skuld till närstående*	-	67,6	-	-
Checkräkningskredit	63,8	61,2	-	-
Summa	179,8	157,2	4,3	7,1
Summa räntebärande skulder	273,7	213,6	4,3	7,1

*För villkor, se not 33.

Bankavtal

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

Förfallotid

Av långfristiga skulder till kreditinstitut förfaller 45,4 (27,3) Mkr till betalning inom två till fem år efter balansdagen. 24,6 (10,0)

Mkr förfaller senare än fem år efter balansdagen. De skulder där koncernen inte har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut, som förfaller till betalning inom ett år från balansdagen redovisas som kortfristiga skulder. Angående löptidsanalys se not 28 under rubrik Likviditetsrisk.

Ställda säkerheter

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

Not 24 GARANTIAVSÄTTNINGAR

Mkr	KONCERNEN	
	2018-06-30	2017-06-30
Redovisat värde vid periodens ingång	3,2	6,2
Avsättningar som gjorts under perioden	2,0	1,0
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-2,4	-3,9
Valutakursdifferens	0,0	0,1
Outnyttjade belopp som återförts under perioden	-0,8	-0,3
Redovisat värde vid periodens utgång	2,0	3,2

Avsättningarna per sista juni 2018 beräknas, som föregående år, kunna vara nyttjade inom drygt 12 månader.

Not 25 FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONER

Förpliktelser avseende ålderspension

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

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

Principiella aktuariella antaganden

Brittiska systemet

De huvudsakliga aktuariella antagandena som användes vid balansdagen var följande:

	2018-06-30	2017-06-30
Diskonteringsränta	2,70%	2,6%
Inflationsantagande: Detaljprisindex	3,20%	3,3%
Konsumentprisindex	2,20%	2,3%
Framtida pensionshöjningar	2,20%	2,3%
Dödlighetsantaganden		
Nuvarande pensionärer - aktuariella tabeller som använts	91 % S2PMA/88% S2PFA	91% S2PMA/S2PFAC
Nuvarande pensionärer livslängd vid 65 års ålder		
Man	22,5	22,5
Kvinna	24,6	24,8
Framtida pensionärer - aktuariella tabeller som använts	91% S2PMA/88% S2PFA	AMC00/AFC00+MC
Framtida pensionärer (för närvarande 45 år livslängd på 65 år)		
Man	23,6	23,8
Kvinna	25,9	26,3

Dödlighetsantagandena har justerats enligt reviderade antaganden 2017. 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. International Fibres Group (Holding) Ltd bidrar för närvarande med 350 000 GBP per år till den förmånsbaserade pensionsplanen, för att täcka upp det beräknade underskottet 2016.

Österrikiska systemet

De huvudsakliga aktuariella antagandena som användes vid balansdagen var följande:

	2018-06-30	2017-06-30
Diskonteringsränta: - ersättningar i samband med jubiléer	1,8%	1,9%
- avgångsvederlag	1,8%	1,9%
Löneökning	2,75%	2,75%
Sannolikhet att dö - använd aktuarietabell	AVO2008P	AVO2008P
Annuitetsålder - använd aktuarietabell	PSR 03	PSR 03
Genomsnittlig återstående arbetsliv för aktiva anställda - ersättningar i samband med jubiléer	20,14	19,52
Genomsnittlig återstående arbetsliv för aktiva anställda - avgångsvederlag	12,33	12,85

Not 25, fortsättning

Belopp redovisade i koncernbalansräkningen

Mkr	2018-06-30				2017-06-30			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Nuvärdet av pensionsförpliktelsen	618,2	28,8	12,2	659,2	615,9	26,0	4,2	646,1
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-643,1	-	-4,4	-647,5	-587,7	-	-	-587,7
Överskott med eventuellt begränsad rätt till återvinning	30,9	-	-	30,9	-	-	-	-
Skuld som redovisas i balansräkningen	6,0	28,8	7,8	42,6	28,2	26,0	4,2	58,4

Belopp redovisade i koncernresultaträkningen

Mkr	1707-1806				1701-1706			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-	1,1	0,2	1,3	-	0,5	-	0,5
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	-	-	-	-	-	-	-	-
Ränta på pensionsavsättningar	16,0	0,5	0,1	16,6	8,2	0,2	-	8,4
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-15,3	-	-	-15,4	-5,7	-	-	-5,7
Summa resultatfört	0,7	1,6	0,2	2,5	2,5	0,7	-	3,2

Förändring av nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelse

Mkr	2018-06-30				2017-06-30			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse vid periodens början	615,9	26,0	4,2	646,1	660,3	25,1	5,3	690,7
Valutakursdifferens	42,0	2,1	0,9	45,0	-11,5	1,6	-	-9,9
Rörelseförvärv	-	-	7,4	7,4	-	-	-	-
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	-	1,1	0,3	1,4	-	0,5	-	0,5
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	-	-	-	-	-	-	-	-
Avgifter som betalas av de anställda	-	-	-	-	-	-	-	-
Räntekostnader	16,0	0,5	0,1	16,6	8,2	0,2	-	8,4
Aktuariella förluster / (vinster)	-24,7	0,3	-0,7	-25,1	-20,9	-0,1	-1,1	-22,1
Betalningar från planen	-31,0	-1,2	-	-32,2	-20,2	-1,3	-	-21,5
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse vid periodens slut	618,2	28,8	12,2	659,2	615,9	26,0	4,2	646,1

Not 25, fortsättning

Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde

Mkr	2018-06-30				2017-06-30			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Tillgångarnas verkliga värde vid periodens början	587,7	-	-	587,7	572,8	-	-	572,8
Valutakursdifferens	40,2	-	0,2	40,4	-	-	-	-
Rörelseförvärv	-	-	3,9	3,9	-	-	-	-
Förväntad avkastning på tillgångar	15,3	-	0,1	15,4	-4,0	-	-	-4,0
Aktuariella (förluster/vinster)	27,0	-	0,1	27,1	5,7	-	-	5,7
Bidrag från arbetsgivare	-	-	-	0,1	31,0	-	-	31,0
Avgifter som betalas av de anställda	3,9	-	0,1	3,9	2,4	-	-	2,4
Tillgångarnas verkliga värde vid periodens slut	-31,0	-	-	-31,0	-20,2	-	-	-20,2
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse vid periodens slut	643,1	-	4,4	647,5	587,7	-	-	587,7
Överskott med eventuellt begränsad rätt till återvinning	30,9	-	-	30,9	-	-	-	-
Skuld som redovisas i balansräkningen	6,0	28,8	7,8	42,6	28,2	26,0	4,2	58,4

Not 26 ÖVRIGA SKULDER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Kortfristiga skulder				
Mervärdesskatt	28,5	7,9	-	-
Personalskatter	3,6	2,5	-	0,3
Fakturafinansiering	-	56,4	-	-
Övrigt	23,8	12,3	0,0	0,0
Summa	55,9	79,1	0,0	0,3

Not 27 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Förutbetalda intäkter	2,5	0,1	-	-
Semesterlöneskuld	13,3	13,1	0,5	0,5
Upplupna löner	4,4	7,3	0,6	0,0
Sociala avgifter	3,4	18,2	0,6	0,1
Upplupna revisions- och konsultarvoden	3,4	-	-	-
Upplupna försäkrings- och fastighetskostnader	4,5	-	-	-
Upplupna materialkostnader	6,6	-	-	-
Övrigt	17,4	19,7	3,3	0,5
Summa	55,5	58,4	5,1	1,2

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 policier, som fastställs av styrelsen, ligger till grund för hanteringen av dessa risker på olika nivåer i koncernen. Målen med dessa policier är att få en samlad bild av risksituationen, att minimera negativa resultateffekter samt att klargöra ansvar och befogenheter inom koncernen. Uppföljning av att fastställda policier följs löpande på lokal och central nivå och avrapporteras till styrelsen.

Valutarisker

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

Valutafluktationer

Valutafluktationer påverkar marginalerna och även förmåga att sälja till kunder. Vid årsskiftet fanns inga väsentliga valuterminer. Koncernens inköp och försäljning i större valutor, andra än SEK. Beloppen är i Mkr.

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

Valuta	1701-1706	
	Inköp	Försäljning
EUR	447,6	609,1
USD	178,3	351,9
NOK	0,2	7,0
DKK	17,1	29,4
CHF	0,6	0,2
GBP	120,5	85,7
LVL	1,4	8,2
Övriga valutor	0,0	1,8
	765,8	1 093,4

Bruttoresultatet skulle påverkas med 32,6 (62,1) Mkr om nettot av utländska valutakurser skulle gå upp eller ned med 10 %. Beräkning har skett utifrån tabeller ovan. En förändring med 10% avseende koncernens kundfordringar i utländsk valuta skulle påverka resultatet med 29,2 Mkr (22). En förändring med 10% avseende koncernens likvida medel i utländsk valuta skulle påverka resultatet med 27,8 Mkr (11,2).

Omräkningsexponering

Duroc redovisar resultat- och balansräkning i SEK. Koncernens utländska dotterbolag har sin redovisning i annan valuta. Detta innebär att koncernens resultat och eget kapital exponeras vid koncernkonsolideringen när främmande valutor omräknas till SEK. Denna exponering påverkar främst koncernens egna kapital och benämns omräkningsreserv. Denna exponering säkras inte. Summa eget kapital i utländska företag uppgår per 30 juni 2018 till motsvarande 542,4 Mkr.

Kreditrisk

All kreditrisk är normalt hänförlig till den löpande verksamheten. Inom affärsområde Fiber är huvuddelen av kundfordringarna försäkrade. Övriga koncernens kunder består till stor del av större industriföretag varför risken för kundförluster bedöms som måttlig. Trots detta arbetar alla dotterbolag systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster. Risken att en kund inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden minimeras genom att i så hög utsträckning som möjligt begära förskottsfinansiering från kunder samt att i samband med affärer begära remburs eller andra säkerheter. De 10 största kunderna i koncernen står för cirka 32,3 % (40,1) av omsättningen. Ingen enskild kund står för 10% av omsättningen. Angående maximal kreditriskexponering i långfristiga fordringar se not 29.

Not 28, fortsättning

Ränterisk

Durocs finansnetto och resultat påverkas av fluktuationer i räntenivåerna. Indirekt påverkas koncernen också av räntenivåernas inverkan på ekonomin i stort. Vissa maskininvesteringar är finansierade via leasing hos skilda finansbolag. Vissa enheter är finansierade från moderbolaget Duroc AB. All upplåning sker till rörlig ränta och om räntenivåerna förändrades med 5% upp eller ner skulle resultatet påverkas med 7,3 (5,9) Mkr. Beräkning har skett utifrån aktuell lånebild 2018 (2017). Nettoskulden-/kassan per 30 juni 2018 uppgår till 81,8 (-19,2) Mkr.

Likviditetsrisk

Koncernen gör löpande likviditetsprognoser. Likviditetsplaneringen används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av koncernen. Målsättningen är att koncernen skall klara sina finansiella åtaganden i uppgångar såväl som nedgångar utan betydande oförutsebara kostnader. Extern lånefinansiering finns i flera av koncernens bolag, vilka i enlighet med låneavtalen har att uppfylla fastställda covenant. Dotterbolagen har uppfyllt covenanterna per 30 juni 2018.

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 4% använts, både för 2018 och för 2017.

Koncernen

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

Mkr	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Över 5 år
Per 30 juni 2017			
Räntebärande skulder exkl finansiell leasing och checkräkningskredit	96,6	40,8	10,4
Skulder avseende finansiell leasing	2,9	5,1	0,0
Leverantörsskulder och andra skulder	272,8	0,0	0,0
Summa	372,3	45,9	10,4

Moderbolaget har inga finansiella skulder som förfaller över mer än 12 månader.

Försäkringar

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

Not 29 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Mkr	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2018-06-30		2017-06-30		2018-06-30		2017-06-30	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Kund- och lånefordringar								
Långfristiga fordringar	-	-	2,3	2,3	-	-	-	-
Kundfordringar	421,5	421,5	314,4	314,4	-	-	-	-
Övriga fordringar	20,3	20,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fordringar på koncernföretag	-	-	-	-	8,9	8,9	35,7	35,7
Likvida medel	262,2	262,2	295,4	295,4	36,3	36,3	11,8	11,8
Summa	704,0	704,0	612,1	612,1	45,2	45,2	47,5	47,5
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Långfristiga värdepappersinnehav (nivå 1)	4,8	4,8	8,8	8,8	-	-	-	-
Summa	4,8	4,8	8,8	8,8	-	-	-	-
Övriga skulder								
Långfristiga räntebärande skulder (nivå 2)	93,9	93,9	56,4	56,4	-	-	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	179,8	179,8	89,6	89,6	4,3	4,3	7,1	7,1
Skulder till koncernföretag	-	-	-	-	46,5	46,5	20,9	20,9
Leverantörskulder	251,6	251,6	257,0	257,0	0,3	0,3	0,0	0,0
Övriga skulder	86,9	86,9	17,0	17,0	0,2	0,2	0,1	0,1
Summa	612,2	612,2	420,9	420,9	51,3	51,3	28,1	28,1

Kortfristiga fordringar och skulder har kort löptid 0-3 månader varför redovisat värde bedöms motsvara verkligt värde. För långfristiga fordringar och skulder är dessa huvudsakligen 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 2018 inga utestående valutaterminer eller derivat.

Not 30 OPERATIONELL LEASING

Leasingkostnader uppgår till 16,3 Mkr (5,4) avseende maskiner och fastigheter.

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Inom ett år	9,2	12,7	-	-
Mellan ett och fem år	31,7	40,1	-	-
Längre än fem år	64,9	57,6	-	-
Summa	105,8	110,4	-	-

Koncernen hyr ett antal produktionsenheter med tillhörande kontor. Omförhandlingar sker kontinuerligt allt efter att

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

Not 31 STÄLLDA SÄKERHETER, EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH EVENTUALTILLGÅNGAR

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	69,0	69,0	-	-
Fastighetsinteckningar	140,8	80,3	-	-
Tillgångar med äganderättsförbehåll	335,6	294,1	-	-
Summa ställda säkerheter	545,4	374,5	-	-
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	15,9	15,9	5,0	5,0
Summa eventualförpliktelser	15,9	15,9	5,0	5,0

IFG Drake, ett bolag inom Duroc-koncernen är föremål för en arbetsmiljöutredning i England. Detta med anledning av den arbetsplatsolycka som inträffade i en av bolagets fabriker i mars 2017. Utredningen torde, enligt bedömning av bolagets juridiska ombud, leda till att det nationella brittiska arbetsmiljöverket HSE utfärdar en bot, uppgående till mellan 600-950 KGBP.

Tidpunkten för slutförandet av utredningen är ännu okänd och bötesbeloppet kan komma att avvika från angivet intervall, såväl upp som ner.

Duroc är vidare bäst prioriterad fordringsägare i Svartöns Specialstål ABs konkurs; där konkursförvaltningen under verksamhetsåret har stämt ett försäkringsbolag på ca 24 mkr exklusive ränta; motparten har avvisat kravet helt. Tvisten ligger i Stockholms tingsrätt och har ännu inte satts ut för huvudförhandling. Vid fullständig framgång för konkursboet kan Duroc påräkna en utdelning med mellan 15 och 20 mkr; men än så länge saknas underlag att bedöma huruvida det är mer sannolikt att så sker, än att det inte sker. Duroc har ställt en säkerhet för konkursförvaltarens processföring, som mot bakgrund av att de medel som redan finns i konkursboet beräknas täcka processkostnad i såväl underrätt som i eventuell överrätt, inte idag kan förväntas innebära en belastning för Duroc.

Not 32 MODERBOLAGETS INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

Mkr	1707-1806	1701-1706
Inköp från dotterföretag	-	-
Försäljning till dotterföretag	3,6	4,0

Duroc AB har fakturerat en serviceavgift om 3,6 Mkr (4,0), för utförda tjänster till dotterbolag. Därutöver fakturerar moderbolaget vissa gemensamma kostnader.

Not 33 NÄRSTÅENDE

Sammanställning över närstående transaktioner

Mkr	1707-1806			
	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	-	-	1,0
MODERBOLAGET				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning	-	-	-	-
Dotterföretag	3,6	-	46,5	31,9
1701-1706				
Mkr	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	1,5	-	67,6*	1,4
MODERBOLAGET				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning	-	-	-	-
Dotterföretag	4,0	-	20,9	35,7

* Ett kortfristigt lån, om 3,8 MEUR och 31,4 MSEK totalt 7 MEUR, upptogs i juni 2017 från Peter Gyllenhammar AB i samband med ett initialt stegi finansieringen av förvärvet av BonarAgro i Belgien. Lånet löpte med en ränta om 4% och återbetalades den 7 augusti 2017.

Närstående transaktioner sker till marknadsmässiga villkor.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Beträffande moderbolagets försäljning till dotterföretag, se not 7. De sammanlagda ersättningarna ingår i "personalkostnader" (se not 10).

Not 34 KONCERNFÖRETAG

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

MODERBOLAGET

Mkr	2018-06-30	2017-06-30
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	945,5	153,7
Förvärv	-	791,8
Utgående balans	945,5	945,5
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-89,0	-89,0
Utgående balans	-89,0	-89,0
Redovisat värde	856,5	856,5

Not 34, fortsättning

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i koncernföretag

	Org nr	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	
				2018-06-30	2017-06-30
Duroc Produktion AB	556618-5178	1 000	100	10,6	10,6
Duroc Machine Tool Holding AB	556716-0782	4 278	100	54,1	54,1
International Fibres Group AB	556933-2694	31 671 100	100	791,8	791,8
				856,5	856,5

Not 35 KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017-07-2018-06	2017-01-2017-06	2017-07-2018-06	2017-01-2017-06
Likvida medel				
Kassa och bank	262,2	295,4	36,3	11,8
Summa enligt balansräkningen och kassaflödesanalysen	262,2	295,4	36,3	11,8
Betalda räntor och erhållen utdelning				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-
Erhållen ränta	5,6	4,6	0,9	0,5
Erlagd ränta	-9,0	-10,1	-0,4	-0,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av och nedskrivningar av materiella och imateriella tillgångar	44,4	20,5	0,2	0,0
Negativ Goodwill	-30,6	-	-	-
Minskning i förmånsbestämd pensionsavsättning	-15,8	-8,1	-	-
Ränta pensionsfond	1,2	2,8	-	-
Valutakurseffekt netto	1,9	0,5	-	-
Lämnade/Erhållna koncernbidrag	0,0	0,0	-6,3	7,9
Avsättningar	5,4	-3,0	-	-
Övrigt	6,9	-2,0	-	0,0
Summa	13,4	10,7	-6,1	7,9
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, netto	13,4	10,7	-6,1	7,9

KONCERNEN

Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

Mkr	Ingående balans 2017-07-01	Kassaflöde		Ej kassaflödespåverkande förändringar		Utgående balans 2018-06-30
		Upptagna lån	Amortering av lån	Omklassificering	Valutakursförändring	
Skulder till kreditinstitut långfristiga	51,0	54,3	0,0	-21,2	4,8	88,9
Skulder till kreditinstitut kortfristiga	83,9	25,4	-102,4	89,3	6,1	102,3
Finansiell leasing	11,1	-	-1,0	-	2,3	12,4
Övriga räntebärande skulder	67,6	0,5	-	-	2,0	70,1
Totala skulder från finansieringsverksamheten	213,6	80,2	-103,4	68,1	15,2	273,7

Not 36 EGET KAPITAL

Aktier	Utestående aktier
Ingående balans	39 000 000
Nyemission	-
	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 2018 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 nedan.

Omräkningsreserv

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

Reservfond

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

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

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

Vinstdisposition

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

Not 37 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Förvärv av Universal Power Nordic (UPN)

I enlighet med det avtal som tecknades i juni 2018 förvärvade Duroc, i juli samma år, verksamheten i Universal Power Nordic (UPN), en ledande leverantör av dieselmotorer ämnade för industriella och marina applikationer. UPN, som har 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 Mkr och UPN konsolideras i Duroc-koncernen från och med juli 2018. För perioden juli 2017-juni 2018 uppgick nettoomsättningen i bolaget till 126 Mkr och rörelseresultatet till 4,6 Mkr.

Not 38 RESULTATDISPOSITION

Förslag till resultatdisposition moderbolaget

Till årsstämman behandling står följande medel:

Överkursfond	821 506 500
Balanserat resultat	38 833 069
Årets resultat	-5 145 679
Kronor	855 193 890

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning:	
Kronor	855 193 890

Not 39 UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

Duroc AB (publ) är ett svensk registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktier är registrerade på Nasdaq Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Box 612, SE-182 16 Danderyd. (www.duroc.com)

Styrelsens intygande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive 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 3 oktober 2018. Koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 8 november 2018.

STOCKHOLM DEN 3 OKTOBER 2018

Peter Gyllenhammar
Styrelseordförande

Ola Hugoson
Styrelseledamot

Carl Östring
Styrelseledamot

Carina Heilborn
Styrelseledamot

Johan Öberg
Styrelseledamot

John Häger
Verkställande direktör

VÅR REVISIONSBERÄTTELSE HAR LÄMNATS DEN 4 OKTOBER 2018
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

TILL BOLAGSSTÄMMAN I DUROC AB (PUBL), ORG.NR 556446-4286

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Duroc AB (publ) för räkenskapsår 1 juli 2017 till 30 juni 2018 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29-33. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 23-82 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 2018 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2018 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 29-33. 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd 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 förvärvet av Cresco

Durocs upplysningar om förvärv återfinns i not 5. Värdering av förvärvade tillgångar och skulder skall ske till verkligt värde. Metoderna som appliceras för redovisning till verkligt värde kräver att olika antaganden görs och är därmed påverkade av ledningens bedömningar. Det mest väsentliga antagandet i upprättandet av förvärvsanalysen för Cresco, som i sin tur gav upphov till redovisning av negativ goodwill, var värderingen av Crescos Lager. Bedömningsinslagen och beloppens storlek gör att området varit av särskild betydelse i vår granskning.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Våra granskningsinsatser har innefattat bland annat att:

- Vi deltagit vid Crescos lagerinventering vid förvärvstillfället och bokslutet
- Vi har tagit del av förvärvsavtal
- Vi har skapat vår egen bild av de verkligt värdejusteringar som skulle kunna antas ske i den förvärvsanalys som upprättats
- Vi har granskat och bedömt de mest väsentliga posterna och verkligt värdejusteringarna i förvärvsanalysen och följt upp utvecklingen av dessa under året.

De antaganden och bedömningar som ligger till grund för Durocs redovisning och förvärvsanalys av Cresco bedöms vara inom godtagbara intervall.

Koncerngemensamma rutiner och processer

Som framgår av bolagets beskrivning i bolagsstyrningsrapporten på sidan 33 i denna årsredovisning, förändrades Durocs verksamhet i stort i och med förvärvet av International Fibres Group (IFG) 2017. IFG var och är en mycket stor del av Duroc-koncernen. Integration av en mångfalt större verksamhet i det börsnoterade Duroc kan leda till att vissa rutiner och processer relaterade till finansiell rapportering inom koncernen inte utförs på ett stringent och eller i övrigt erforderligt sätt. Styrelsen och ledningen har därför som beskrivs i bolagsstyrningsrapporten vidtagit ett antal aktiviteter för att hantera denna risk.

Våra granskningsinsatser har innefattat bland annat att:

- Vi granskat den koncerngemensamma analysen och implementationen av nya redovisningsstandarderna IFRS 15 och 9
- Vi bedömt att redovisningsprinciper generellt appliceras på ett enhetligt sätt inom koncernen
- Vi har på stickprovsbasis granskat de olika manuella stegen som bolaget utför i sammanställandet av sin konsolidering.

Inga väsentliga iakttagelser har rapporterats till revisionsutskottet som resultat av vår granskning.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-21 samt 83-85. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Duroc AB (publ) för räkenskapsår 1 juli 2017 till 30 juni 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionsred i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 29-33 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. Upplysningar 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, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, utsågs till Duroc AB (publ)s revisor av bolagsstämman den 26 oktober 2017 och har varit bolagets revisor sedan 4 maj 2010.

Stockholm den 4 oktober 2018

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

Flerårsöversikt

I februari 2017 förvärvade Duroc, genom en apportemission, Internationl Fibres Group (IFG). I enlighet med IFRS har transaktionen redovisats som ett omvänt förvärv, det vill säga som om IFG förvärvat Duroc. Detta har medfört att de bolag som tidigare utgjorde Duroc endast ingår i koncernens siffror från förvärvstidpunkten, februari 2017. Nedan flerårsöversikt har upprättats för koncernen i enlighet med IFRS vilket får till följd att siffrorna för åren 2013/2014 till 2015/2016 endast omfattar IFG medan Duroc ingår för 2016/2017

från februari 2017 och framåt. Flerårsöversikten ger således en korrekt bild av koncernens utveckling utifrån ett redovisningsmässigt perspektiv, men eftersom den inkluderar olika bolag i de olika perioderna så utgör den ett dåligt underlag för att bedöma utvecklingen av koncernens verksamheter. På sidan 12 i denna årsredovisning återges resultatutvecklingen pro forma, inklusive både IFG och det tidigare Duroc för samtliga perioder.

Nyckeltal (belopp i Mkr)	IFG DUROC		IFG			
	1707-1806	1607-1706	1507-1606	1407-1506	1307-1406	1207-1306
Resultaträkning						
Nettoomsättning	2 526,4	2021,5	1 908,3	1 839,5	1 700,6	1 260,0
Rörelseresultat	116,2	83,8	120,9	90,5	92,2	87,6
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar	160,6	120,8	89,5	58,4	62,9	61,3
Resultat efter finansnetto	112,8	76,8	88,5	49,9	53,9	58,6
Resultat efter skatt	130,6	54,3	62,4	36,6	57,5	42,8
Avkastning på eget kapital i %	14,8	7,8	15,2	9,8	19,7	35,1
Balansräkning						
Balansomslutning	1 662,2	1 320,8	940,2	928,7	812,2	581,3
Likvida medel	262,2	295,4	136,2	133,1	136,7	117,0
Räntebärande skulder	273,7	213,6	117,0	106,3	114,5	99,3
Nettoskuld / Nettokassa	11,5	-25,5	19,2	26,8	22,2	17,7
Sysselsatt kapital	456,3	410,5	527,4	517,6	451,3	343,6
Eget kapital	882,4	692,4	410,5	411,3	338,6	244,3
Soliditet i %	53%	52%	44%	44%	42%	42%
Eget kapital/aktie, kr	22,63	17,75	10,53	10,55	8,68	6,26
Kassaflöde						
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	112,9	88,3	80,4	64,5	66,1	63,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	75,7	112,6	40,9	57,0	49,5	-1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-106,0	-9,0	-35,1	-54,8	-48,1	3,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten exkl utdelning	-23,2	55,9	1,1	-20,3	11,7	3,3
Periodens kassaflöde	-53,5	159,5	6,9	-18,1	13,1	5,3
Utdelning	-	-	-	-	-	-
Personal						
Medelantal anställda	740	572	455	441	455	381
Nettoomsättning/medelantal anställda	3,4	3,5	2,6	2,6	3,7	3,3
Förädlingsvärde/medelantal anställda	0,8	0,9	1,0	1,1	0,4	0,4

Definition av nyckeltal

Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl årets resultat.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minus räntefria skulder.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.
Eget kapital / aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
Förädlingsvärde / medelantal anställda	Omsättning minskat med materialkostnader dividerat med medelantal anställda.
Nettoskuld / Nettokassa	Likvida medel minskat med räntebärande skulder.
Justerad soliditet	Eget kapital dividerat med justerad balansomslutning där likvida medel och räntebärande skulder netto redovisats
Resultat / aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

DUROC

Duroc AB (publ)

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

Affärsområde Fiber

IFG Asota GmbH

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

IFG Cresco NV

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

IFG Drake

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

IFG Exelto Staple Fibres

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

Drake Extrusion, Inc.

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

Affärsområde Industrihandel

Duroc Machine Tool AB

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

Duroc Machine Tool OÜ

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

Duroc Machine Tool SIA

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

Duroc Machine Tool Danmark

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

Duroc Machine Tool AS

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

Duroc Machine Tool OY

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

Universal Power Nordic AB

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

Universal Diesel AS

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

Affärsområde Övrig industri

Duroc Laser Coating AB

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

Duroc Rail AB

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