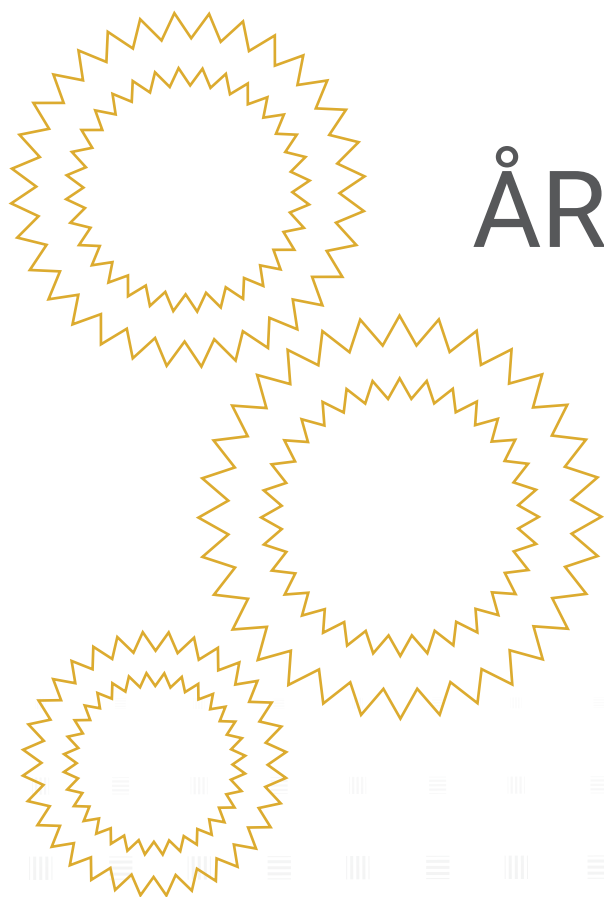


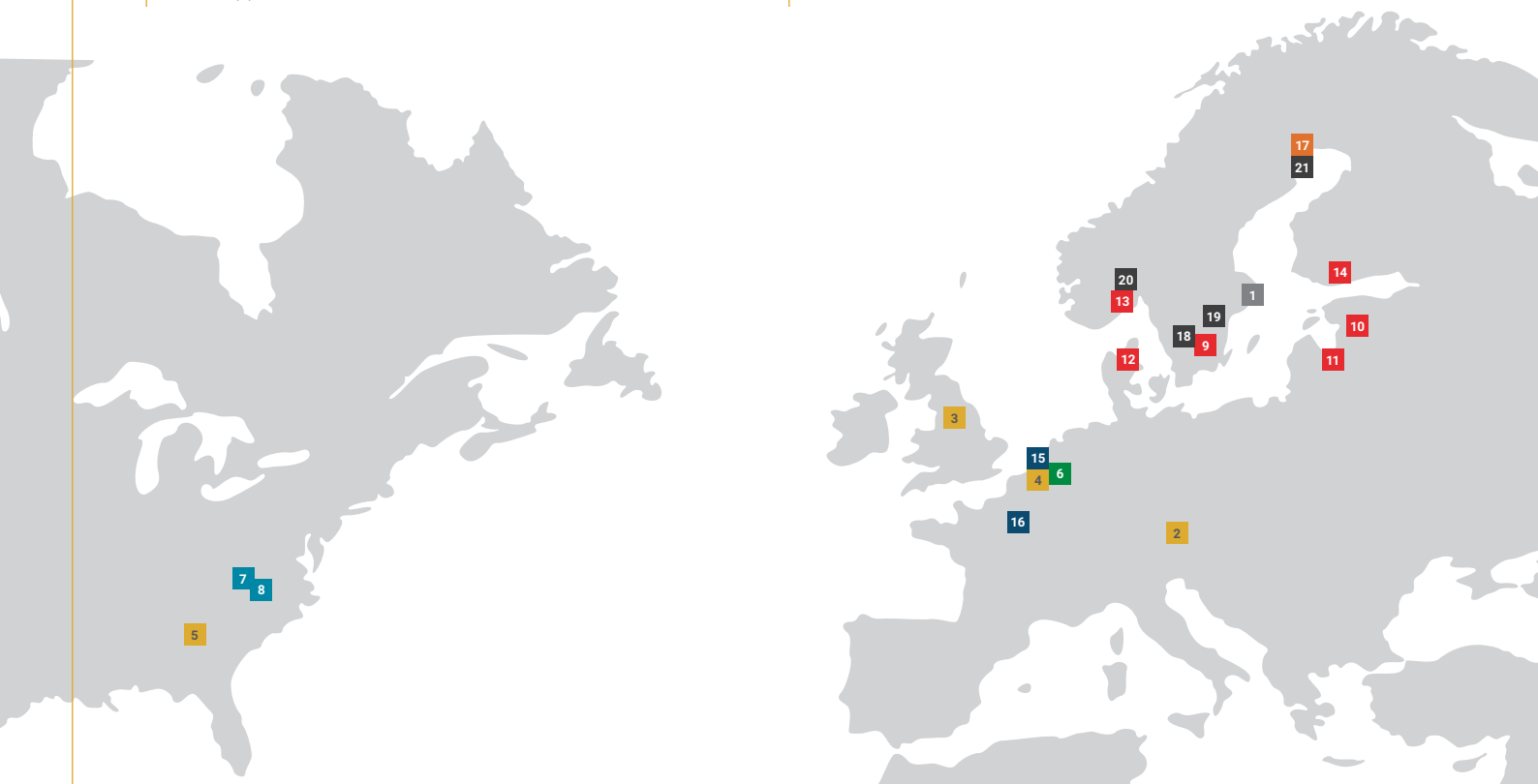


ÅRSREDOVISNING

1 JULI 2020 – 30 JUNI 2021

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

3	Viktiga händelser 1 juli 2020– 30 juni 2021	27	Balansräkning för koncernen
4	Vd har ordet	28	Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital
5	Affärsidé, affärsmodell och värderingar	29	Kassaflödesanalys för koncernen
7	Durocs portföljbolag – International Fibres Group	30	Resultaträkning för moderbolaget / Rapport över totalresultatet för moderbolaget
8	Durocs portföljbolag – Drake Extrusion	31	Balansräkning för moderbolaget
9	Durocs portföljbolag – Cresco	32	Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital
10	Durocs portföljbolag – Cotting Group	33	Kassaflödesanalys för moderbolaget
11	Durocs portföljbolag – Duroc Machine Tool	34	Noter
12	Durocs portföljbolag – Duroc Rail	73	Styrelsens intygande
13	Durocs portföljbolag – Smaller Company Portfolio	74	Revisionsberättelse
14	Duroc-aktien	77	Flerårsöversikt
16	Förvaltningsberättelse	78	Definition av nyckeltal
22	Bolagsstyrningsrapport		
26	Resultaträkning för koncernen / Rapport över totalresultatet för koncernen		



Huvudkontor

1. Duroc AB (publ), Stockholm

International Fibres Group

2. IFG Asota GmbH, Linz
3. IFG Drake, Bradford
4. IFG Exelto Staple Fibres, Gent
5. Phormium Inc, Dalton

Cresco

6. IFG Exelto Staple Fibres, Lokeren

Drake Extrusion

7. Drake Extrusion Inc, Martinsville
8. Michael S Becker, LLC, Burlington

Duroc Machine Tool

9. Duroc Machine Tool AB, Vislanda
10. Duroc Machine Tool OÜ, Tartu
11. Duroc Machine Tool SIA, Berģi
12. Duroc Machine Tool Denmark, Randers
13. Duroc Machine Tool AS, Ski
14. Duroc Machine Tool OY, Vantaa

Cotting Group

15. Plastibert & Cie NV, Wielsbeke
16. Griffine Enduction, Nucourt

Duroc Rail

17. Duroc Rail AB, Luleå

Smaller Company Portfolio

18. Herber Engineering AB, Värnamo
19. Universal Power Nordic AB, Skänninge
20. Universal Diesel AS, Lørenskog
21. Duroc Laser Coating AB, Luleå

Adresser och telefonnummer till bolagen, se sida 79.

VIKTIGA HÄNDELSE 1 JULI 2020 – 30 JUNI 2021

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent under räkenskapsåret. Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent.
- Justerad EBIT ökade med 14 procent till 125,8 MSEK (110,8), trots påverkan från råvarumaterialbrist och kraftiga prishöjningar på insatsvaror i flera av portföljbolagen.
- Pandemin påverkade flertalet av portföljbolagen negativt i början av räkenskapsåret. Efterfrågan ökade sedan successivt för att under det sista kvartalet nå rekordnivåer i flera delar av portföljen.
- Duroc breddade investeringsområdet och ökade transparensen i rapporteringen genom redovisning av utvecklingen i respektive portföljbolag.
- Kompetensen i portföljbolagens operationella styrelser stärktes genom utökad extern bransch-expertis.
- Portföljbolaget IFG fokuserar på nischprodukter med högre tillväxtpotential och effektiviserade produktionskapaciteten genom att stänga anläggningen i Drighlington. Omstruktureringen förväntas medföra en årlig resultatförbättring om cirka 10 MSEK från 2021/2022. Kostnaderna för omstruktureringen, 26 MSEK, har belastat räkenskapsåret 2020/2021.
- Portföljbolagens långsiktiga affärsplaner indikerar att Durocs intjäning kommer att förstärkas väsentligt under åren bortom 2021/2022.
- Investeringar om 95 MSEK har genomförts för att öka kapaciteten, effektivisera och utveckla verksamheten i portföljbolagen.
- Duroc hade vid utgången av räkenskapsåret 275 MSEK i outnyttjade kreditfaciliteter.
- Mot bakgrund av Durocs fortsatta expensionsplaner och de positiva effekterna från historiska investeringar föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020/2021.

3 254,5 MSEK

Nettoomsättning

125,8 MSEK

Justerad EBIT

1 122

Medelantal anställda

RÄKENSKAPSÅRET I SAMMANDRAG

Koncernen	juli 2020–juni 2021	juli 2019–juni 2020
Nettoomsättning	3 254,5	3 158,2
Justerad EBIT	125,8	110,8
Rörelseresultat (EBIT)	88,6	161,8
Resultat efter skatt	55,4	116,5
Nettoskuld exkl. leasingsskuld från IFRS 16	139,9	117,8

VD HAR ORDET

TREVANDE ÅR MED STARKT AVSLUT – LÅNGSIKTIGT GODA UTSIKTER

De tre första kvartalen av räkenskapsåret var trevande med tydliga effekter av pandemin och andra störningar i logistikkedjan. Räkenskapsåret avslutades dock med det starkaste kvartalet någonsin. Efterfrågan var allmänt sett god, men störningar i form av brist på råmaterial samt skenande priser på både råmaterial och transporter påverkade resultatet i negativ bemärkelse under de inledande kvartalen. Det sista kvartalet avslutades således starkt. Trots rådande utmaningar noterade flera av portföljbolagen rekordresultat i det fjärde kvartalet. Nettoomsättningen för räkenskapsåret ökade med 3 procent till 3 254,5 MSEK (3 158,2). Justerad EBIT ökade med 14 procent till 125,8 MSEK (110,8). Cresco, IFG, Duroc Rail och Duroc Laser Coating var de starkast lysande stjärnorna i portföljen under året.

Under det första kvartalet ändrade Duroc rapporteringen med syftet att tydliggöra värdeskapandet. Transparensen i utvecklingen av bolagen och dess resultat förbättrades i och med att den gamla strukturen med affärsområden övergavs. Intressenterna kan sedan dess följa utvecklingen i samtliga portföljbolag med undantag av de 3 minsta bolagen som konsolideras i Small Company Portfolio.

Samtidigt rekryterades externa styrelsemedlemmar till portföljbolagen med syftet att tillföra kompetens för att stötta bolagen i förbättringsarbetet i enlighet med de strategiska planer som utvecklats under räkenskapsåret. Uppgiften är att tillföra branschkritisk kompetens samt stöd till lokal ledning.

Duroc är ett förvärvs- och utvecklingsbolag inriktat på att skapa värden för sina aktieägare genom att med ett lågt finansiellt risktagande, opportunistiskt förvärva verksamheter och lönsamt utveckla dessa långsiktigt. Under året har styrelsen, trots utmaningarna, beslutat om att investera stora belopp sammantaget i koncernen. Det har mestadels handlat om kapacitetsutökningar i Drake US, IFG samt Cotting Group, till ett sammantaget värde om 130 MSEK. Duroc uppmärksammar löpande våra respektive portföljbolagschefer att identifiera affärsmöjligheter framåt och ambitionen är att fortsätta investera i verksamheterna för lönsam tillväxt.

Som bas för tillväxten finns solida utvecklingsplaner hos alla portföljbolagen. Dessa är en vital komponent i ett koncept som vi kallar The Duroc Way, vilket är Durocs modell för att skapa värde. Grunden i modellen bygger på ett hållbart värdeskapande där entreprenörskap möjliggörs genom att skapa utrymme för portföljbolagen att agera för att kunna utveckla bolaget mot dess framtida mål. Finansiell försiktighet, kostnadsmedvetenhet och sunt förnuft genomsyrar affärsmässiga beslut i alla delar av Duroc samtidigt som ingen tvekan råder att investera när uppenbara intjäningsmöjligheter blir tydliga. The Duroc Way beskrivs utförligare på sidorna 5–6. Moderbolagets uppgift är att primärt stötta bolagens planer med strategier och investeringar men också säkerställa korrekt styrning och löpande uppföljning.

De gångna årens projekt för att stärka koncernens hållbarhetsarbete har genom flera aktiviteter visat på en ökad prioritet från såväl styrelse som ledning. Samtidigt har portföljbolagen visat eget engagemang i frågan då de uppfattat ett ökat tryck från marknad och omvärld, vilket visat att ett ansvarsfullt hållbarhetsarbete blir allt viktigare för en långsiktigt lönsam affär. Sammantaget har detta lett till en önskad kulturförändring där

hållbarhetsfrågorna fått större vikt hos portföljbolagen samt integrerats i de strategiska planerna.

Jag ser fina långsiktiga möjligheter med Duroc. Under de senaste åren har resultaten förbättrats avsevärt i flera av bolagen samtidigt som moderbolagsfunktionen utvecklats genom att tillföra kompetens och driva nödvändiga förändringar med bibehållet fokus på att bevara entreprenörskapet i portföljbolagen. Durocs framtida investerings- och förbättringsplaner i kombination med redan genomförda åtgärder gör att jag förväntar mig väsentligt högre resultatnivåer under åren bortom 2021/2022 och då ser vi förhoppningsvis en normaliserad situation gällande logistik samt tillgång på insatsmaterial och komponenter. Duroc är en stabil plattform för fortsatt lönsam tillväxt av befintliga portföljbolag och tänkbara nya lämpliga medlemmar i Durocfamiljen.

I vår strävan att hitta nya tänkbara förvärv konstaterar jag att det under det gångna året inte varit lika lätt att hitta den typ av möjligheter som Duroc letar efter. Min förväntan var att fler opportunistiska möjligheter skulle ha dykt upp i ett kärvt ekonomiskt klimat som senaste året inneburit.

Duroc är inte främmande för att skapa egna nya möjligheter. Min inställning är att vi har alla möjligheter att maximera effektiviteten i befintliga kanaler genom att t.ex. tillföra kompletterande produkter och tjänster. En annan möjlighet är att bygga upp egna verksamheter från scratch där vi helt enkelt ser en ny affärsmöjlighet framåt.

Duroc har kommit till en punkt där jag konstaterar att ett antal portföljbolag presterar bra, några är högpresterare och några har fortfarande utmaningar att lösa för att nå tillfredsställande resultat. Sett till helheten är Duroc i god form och har samtidigt en inneboende potential i de bolag som, av olika skäl, ännu ej blommat ut. Jag är nöjd med resultatet som Duroc har gjort mot bakgrund av de utmaningar som pandemin inneburit. Portföljbolagen har drivit utvecklingen framåt, haft god kostnadskontroll samt skapat förutsättningar för att bibehålla en säker arbetsmiljö.

Jag vill passa på att tacka alla duktiga medarbetare som gjort ett fantastiskt arbete under utmanande förhållanden.

John Häger
Vd

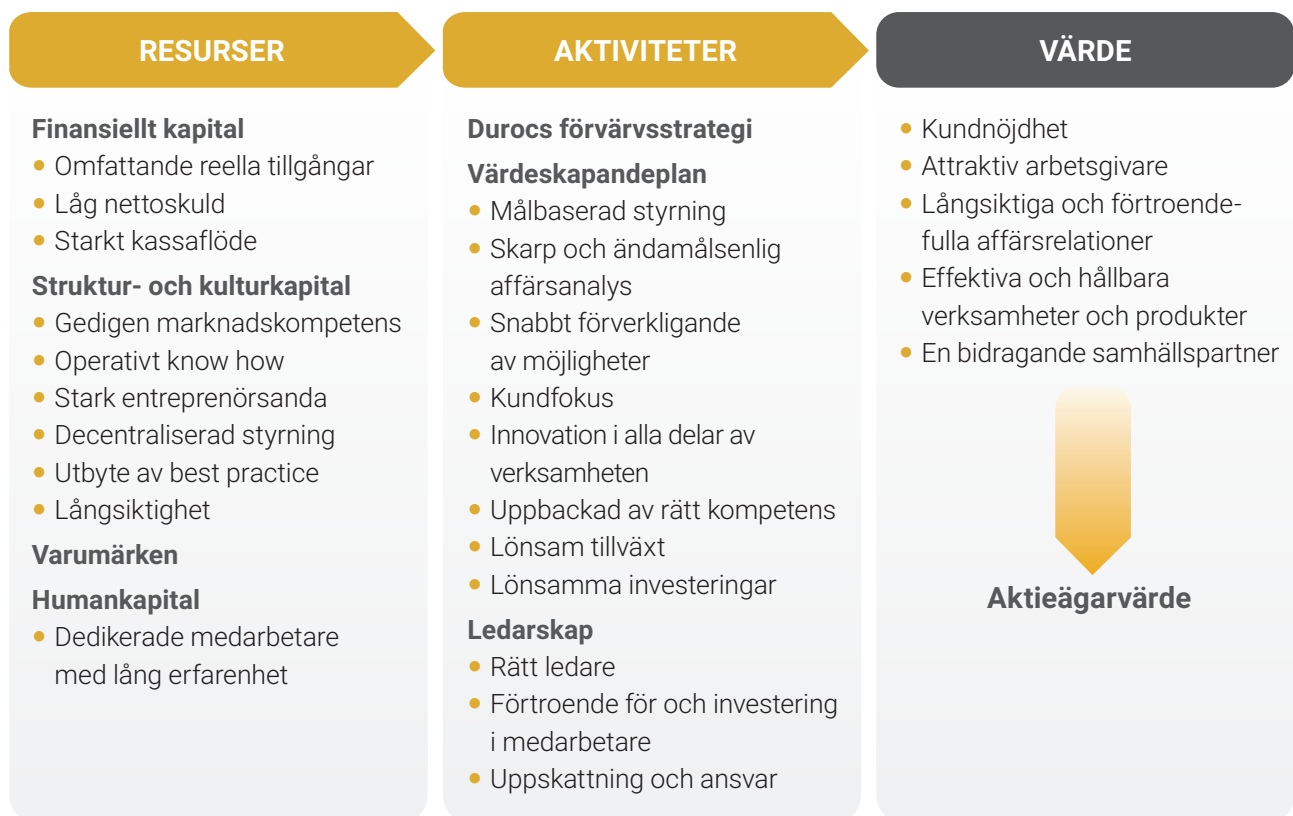


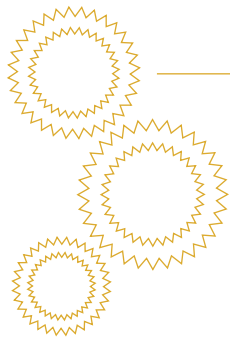
AFFÄRSIDÉ, AFFÄRSMODELL OCH VÄRDERINGAR

AFFÄRSIDÉ

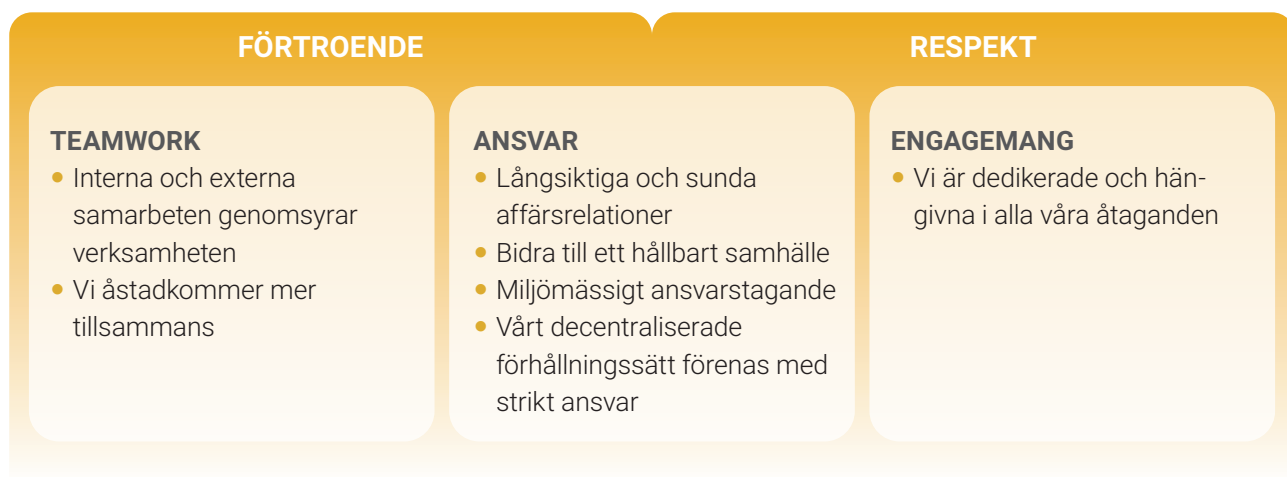
Duroc skapar värde genom opportunistiska förvärv och långsiktigt hållbar utveckling av dotterbolagen.

THE DUROC WAY





Kärnan i The Duroc Way är att främja ett entreprenöriellt klimat. Det innebär en miljö präglad av förtroende och handlingsfrihet. Arbetssättet genomsyras av Teamwork, Ansvar, Engagemang, Förtroende och Respekt.



FÖRVÄRVSSTRATEGI

- Vi bevakar kontinuerligt marknaden för att finna goda förvärvsmöjligheter.
- En flexibel ansats möjliggör fler avslut.
- Vårt professionella nätverk ger oss möjlighet att söka förvärvsmöjligheter inom olika branscher likväl som bolt-ons till våra existerande företag.
- Vi tillämpar en sund och konservativ värderingsmodell.
- Förvärvspriset prioriterar materiella tillgångar, inte goodwill.
- Vi söker förvärv som i grunden är sunda verksamheter med god utvecklingspotential.
- Genom att ha färdiga finansieringslösningar kan vi gå till snabba avslut när goda möjligheter identifierats.



DUROCS PORTFÖLJBOLAG – INTERNATIONAL FIBRES GROUP

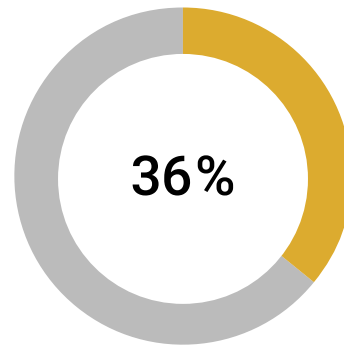
International Fibres Group (IFG) är en av Europas ledande tillverkare av polypropylenbaserade stapelfibrer, en insatsvara med stärkande, isolerande, separerande eller dränerande egenskaper. Fibern används vid tillverkning av bland annat golv, mattor, möbler, filter, livsmedelsförpackningar, bilinredning och fiberdukar. Kundportföljen är således diversifierad. Syntetiska material är kostnadsmässigt konkurrenskraftiga, kan anpassas efter användningsområde och bidrar till en ökad livslängd för produkten. IFGs produktionsanläggningar är lokaliserade i Belgien, Storbritannien och Österrike.

IFG har sedan flera år tillbaka ett långsiktigt samarbete med universitetet i Maastricht, Nederländerna. Syftet med samarbetet är att utveckla nya fibrer som möter framtida krav både vad gäller prestanda- och hållbarhetsaspekter, t.ex. nedbrytbarhet och återvinningsmöjligheter. Därtill är IFG involverad i ett antal kund- och internationella projekt kring hållbara produktlösningar. Under räkenskapsåret har flertalet utvecklingsprojekt baserade på PLA (organisk polymer) genomförts tillsammans med nya och befintliga kunder.

Stapelfibermarknaden i Europa präglas till stor del av överkapacitet och hög konkurrens. God lönsamhet och tillväxt återfinns inom områdena för olika nischprodukter. IFG är en etablerad tillverkare med lång erfarenhet och gedigen kunskap om materialets möjligheter. Bolaget har de förutsättningar som behövs för att omvandla verksamheten och bli en stark aktör inom utvalda nischområden. I början av 2019 lanserades ett förändringsarbete inom IFG i syftet att stärka positionen inom segmentet tekniska fibrer som t.ex. används inom olika filtrerings-applikationer och förpackningsmaterial till livsmedelsindustrin. Anpassningen har påverkat organisation, inriktning i utvecklingen av nya produkter och storleken på produktionskapaciteten.

Aktiviteten för att styra om verksamheten mot nischsegment har varit fortsatt hög under räkenskapsåret 2020/2021. Att arbetet gett resultat syns tydligt i den resultatförbättring som IFG åstadkommit. Pandemin har inneburit brist och prisökningar på råmaterial.

Andel av Durocs omsättning (2020/2021)



Belopp i MSEK	2020/2021	2019/2020
Nettoomsättning	1 155,8	1 067,5
Omsättningstillväxt %	8,3	-16,2
Organisk tillväxt %	13,2	-18,2
EBITDA	43,4	26,3
EBITDA-marginal %	3,8	2,5
Justerad EBITDA	69,1*	29,2
Justerad EBITDA-marginal, %	6,0*	2,7
EBIT	13,5	-9,6
EBIT-marginal %	1,2	-0,9
Nettoskuld/Nettokassa (-)	87,3	24,4
varav leasingsskuld från IFRS 16	66,3	74,6
Sysselsatt kapital	421,8	388,3
Avkastning på sysselsatt kapital %	3,7	-2,2
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	11,2	-0,3

*Under räkenskapsårets tredje kvartal fattades beslut om att stänga en av produktionsanläggningarna i Storbritannien. Omstruktureringskostnader om 26,0 MSEK har belastat årets resultat. Årlig resultatförbättring bedöms uppgå till 10 MSEK från 2021/2022.



Återvunnet råmaterial för fiberproduktion

DUROCS PORTFÖLJBOLAG – DRAKE EXTRUSION

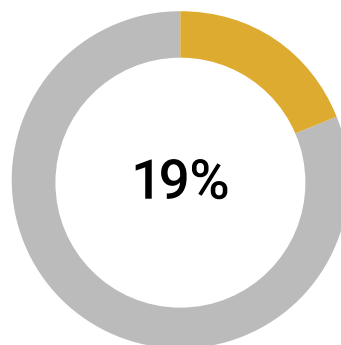
Drake Extrusion är Nordamerikas ledande tillverkare av polypropylenbaserat färgat filamentgarn och stapelfiber. Filamentgarn används främst till kunder som tillverkar tyger för möbelindustrin, men kan även användas vid tillverkning av sportkläder, s.k. funktionella plagg. Filamentgarnerna gör plagg och tyger lättskötta och slitstarka. Stapelfibrer används vid tillverkning inom en mängd områden, bland annat golv, mattor, möbler, tekniska filter, bilinredning och fiberdukar. Drake Extrusion är beläget i Virginia, USA.

Marknaden för filamentgarn i USA befinner sig i stark tillväxt. Det ökande intresset för inredning av utomhusmiljöer är en drivande faktor. Därtill ska läggas efterfrågan på slitåliga textilier. Drake Extrusion innehar närmare 80 procent av den nordamerikanska marknaden för filamentgarn och är kapacitetsmässigt väl positionerat för att möta en ökad efterfrågan. Utvecklingen innebär att verksamheten successivt fasas över från stapelfiber till garn, för vilka marknadsförutsättningarna är gynnsammare.

Tillfällig brist och höga priser på råmaterial har präglat verksamheten under räkenskapsårets andra halva. Situationen har uppstått internationellt i spåren av pandemin, men särskilt på den amerikanska marknaden då en rekordkall vinter i Texas, tillfälligt slog ut leverantörsledet. Prisökningarna har i stor utsträckning kunnat föras över till kund, medan bristen på råmaterial har inneburit att tillverkningsvolymerna legat på lägre nivåer än vad kunderna efterfrågat.

I början av 2021 förvärvades Becker Inc. för 1,1 MUSD. Becker omsätter 4 MUSD och förvärvet innebär att Drake kan utvidga och komplettera sortimentet och därmed adressera en större del av marknaden för garn, som är i kraftig tillväxt.

Andel av Durocs omsättning (2020/2021)



Belopp i MSEK	2020/2021	2019/2020
Nettoomsättning	622,2	543,8
Omsättningstillväxt %	14,4	-19,8
Organisk tillväxt %	26,9	-23,9
EBITDA	44,6	63,4
EBITDA-marginal %	7,2	11,7
EBIT	20,3	38,5
EBIT-marginal %	3,3	7,1
Nettoskuld/Nettokassa (-)	26,1	-4,0
varav leasingskuld från IFRS 16	12,8	14,9
Sysselsatt kapital	278,6	254,5
Avkastning på sysselsatt kapital %	8,2	15,6



Möbiltyger gjorda av garn från Drake Extrusion

DUROCS PORTFÖLJBOLAG – CRESCO

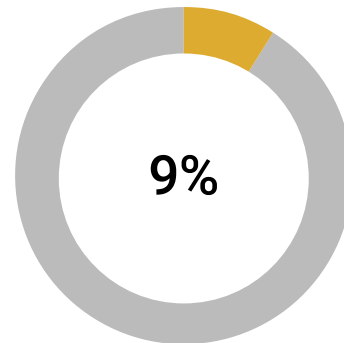
Cresco utvecklar, tillverkar och säljer textilerade lösningar för professionell odling av grödor och är en av de ledande leverantörerna på världsmarknaden. Produkterna bidrar till gynnsamma miljöer i växthus, för svampodlingar samt komposteringsanläggningar. De återfinns också i parkmiljöer där de används till att förhindra ogräs. Den viktigaste produkten är klimatväv för växthus som styr klimatet för odlingen. Väven bidrar till en bättre odlingsprocess med lägre energianvändning. Cresco har sin produktionsanläggning i Belgien.

Marknaden för professionell odling förväntas växa med omkring 6 procent per år de närmaste fem åren. Tillväxten drivs av en ökad efterfrågan på växtbaserade, hälsosamma och lokalt odlade livsmedel. Investeringsstakten inom växthusindustrin ökar därtill i takt med utvecklingen av fler och bättre tekniska lösningar, så som multipla lager av klimatväv för olika syften. Därtill kommer efterfrågan på nya och mer hållbara teknologier, vilka möjliggör odling året runt samt bättre verkningsgrad, vilket sparar vatten och energi.

Crescos utvecklingsarbete är också inriktat på alternativa material. PLA, en biologisk nedbrytbar polymer av majs, används sedan länge i produkter för marktäckning. Materialet kan användas i fler produktkategorier och Cresco söker konstant möjligheter kring användning av nästa generations material i sin tillverkning.

Cresco har under räkenskapsåret 2020/2021 genomfört åtgärder för att utöka säljstyrkan i Nord- och Sydamerika. Tillsammans med ett aktivt utvecklingsarbete för att komplettera nuvarande produkterbjudande och utökad produktionskapacitet har Cresco goda förutsättningar för att växa den redan lönsamma affären ytterligare.

Andel av Durocs omsättning (2020/2021)



Belopp i MSEK	2020/2021	2019/2020
Nettoomsättning	296,8	258,5
Omsättningstillväxt %	14,8	-13,9
Organisk tillväxt %	19,7	-15,7
EBITDA	46,7	29,1
EBITDA-marginal %	15,7	11,3
EBIT	41,8	24,4
EBIT-marginal %	14,1	9,5
Nettoskuld/Nettokassa (-)	27,8	51,3
varav leasingsskuld från IFRS 16	5,0	5,4
Sysselsatt kapital	172,8	175,4
Avkastning på sysselsatt kapital %	24,7	13,7



Klimatväv för växthus

DUROCS PORTFÖLJBOLAG – COTTING GROUP

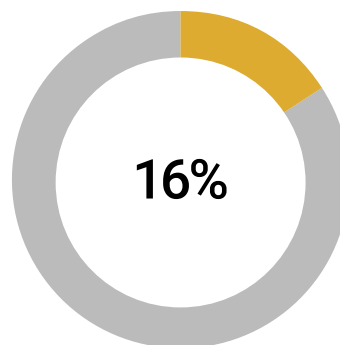
Cotting Group är sedan mer än 60 år etablerat på den internationella marknaden för belagda textilier. Produkterna utgörs av PVC- och PU-belagda textilier som används inom en rad olika områden, bland annat modeindustrin, skyddskläder, sjukhussängar, bilinredningar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad. Cotting Group har produktionsanläggningar i Frankrike och i Belgien.

Marknaden för belagda textilier bedöms globalt uppgå till ca 170 miljarder SEK, varav den europeiska del där Cotting Group idag har huvudparten av sin avsättning, utgör närmare 40 miljarder SEK. Marknaderna för belagda textilier är i långsiktig tillväxt och bedöms öka med ca 4 procent per år. Branschen är fragmenterad samtidigt som "barriers of entry" är höga, verksamheten är kapitalintensiv och kundernas krav på hög leveranssäkerhet är tydlig. Cotting Group har med sin långa erfarenhet och kunskap en erkänd plats som en producent av högkvalitativa produkter.

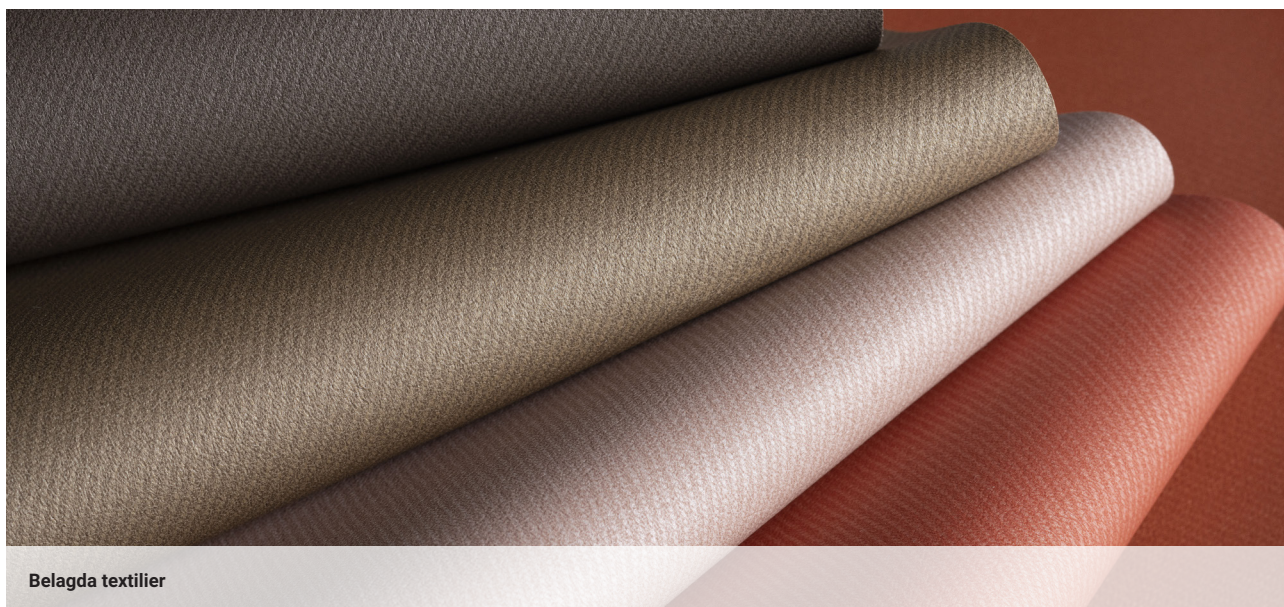
Under räkenskapsåret har Cotting Group utökat säljkåren på nya marknader. Därtill har beslut fattats om att investera cirka 30 MSEK i nya maskiner för att öka konkurrenskraften. Erbjudandet har breddats och kundbasen har utökats. Pandemin har påverkat försäljningen negativt, framför allt inom Automotive där biltillverkarnas produktionsplaner först minskade för att förhindra smittspridning och i andra halvan av räkenskapsåret påverkats av brist på halvledare. Som motverkande effekt ökade försäljningen av produkter relaterade till Medical. Brist och prishöjningar på råmaterial har också haft inverkan på det gångna året.

Produktutvecklingsplanerna genomsyras i allt högre grad av hållbarhet jämfört med tidigare. Produkter tillverkade av återvunna material är ett exempel. Gruppen är på god väg att förstärka sin position inom området Coated Textiles.

Andel av Durocs omsättning (2020/2021)



Belopp i MSEK	2020/2021	2019/2020
Nettoomsättning	535,6	581,3
Omsättningstillväxt %	-7,9	–
Organisk tillväxt %	-4,0	–
EBITDA	4,5	93,9
EBITDA-marginal %	0,8	16,2
Justerad EBITDA	10,7	34,3
Justerad EBITDA-marginal, %	2,0	5,9
EBIT	-12,4	77,6
EBIT-marginal %	-2,3	13,4
Nettoskuld/Nettokassa (-)	33,9	3,5
varav leasingskuld från IFRS 16	4,9	6,1
Sysselsatt kapital	292,7	292,5
Avkastning på sysselsatt kapital %	-4,3	26,5
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	-2,1	6,2



Belagda textilier

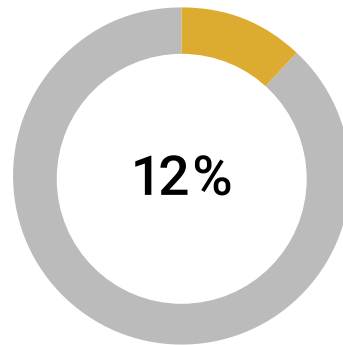
DUROCS PORTFÖLJBOLAG – DUROC MACHINE TOOL GROUP

Duroc Machine Tool Group (DMT Group) är en av Nordens och Baltikums största leverantörer av verktygsmaskiner, verktyg, maskinservice och support till verkstadsföretag. Kunderna återfinns bland annat inom fordons- och skogsindustrin, samt inom områdena för anläggningsmaskiner och kraftgenerering. DMT Group representerar ett stort antal internationellt kända fabrikat. Den viktigaste produkten är bearbetningsmaskiner från koreanska Doosan, ett av de världsledande märkena på marknaden. DMT Group är ensamma om att som distributör verka på sju marknader: Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland, Lettland och Litauen.

DMT Group är en väl etablerad aktör och har en hög marknadsandel på de flesta av sina geografiska marknader. Potential att växa mer än marknaden finns på en av de större marknaderna samt genom utökning av produktsortimentet. DMT Group fyller en viktig funktion på marknaden genom att hjälpa verkstadsföretag med maskiner, verktyg och tillbehör, produktionsoptimering och finansieringslösningar, service, support och utbildning – allt som behövs för en konkurrenskraftig produktionsmiljö.

Orderingången av verktygsmaskiner har slagit rekord under året. Doosans breda program har kompletterats med automationslösningar i form av robotar, samt fleroperationsmaskiner från det italienska high-end märket FPT, för tillverkning av större komponenter med hög precision. Det uppdaterade erbjudandet i produktportföljen har ökat DMT Groups konkurrenskraft. Affärsmodellen anpassas nu för utökade aktiviteter inom hållbarhet. Under nästkommande räkenskapsår är målet att kunna lansera ett nytt erbjudande, vilket återspeglar detta.

Andel av Durocs omsättning (2020/2021)



Belopp i MSEK	2020/2021	2019/2020
Nettoomsättning	379,0	381,4
Omsättningstillväxt %	-0,6	-16,1
Organisk tillväxt %	2,3	-17,0
EBITDA	34,1	35,9
EBITDA-marginal %	9,0	9,4
EBIT	29,1	30,8
EBIT-marginal %	7,7	8,1
Nettoskuld/Nettokassa (-)	-17,6	-7,7
varav leasingskuld från IFRS 16	7,9	4,9
Sysselsatt kapital	46,9	34,8
Avkastning på sysselsatt kapital %	84,0	69,0



Exempel på verktygsmaskin från Doosan

DUROCS PORTFÖLJBOLAG – DUROC RAIL

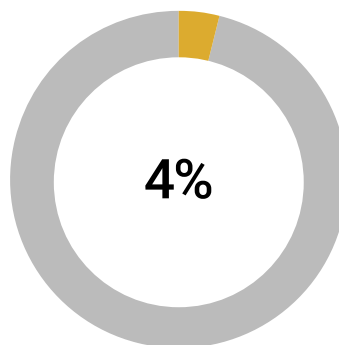
Duroc Rail levererar kompletta, effektiva och högkvalitativa underhåll av järnvägshjul för lok samt person- och godsvagnar. Från Luleå tillgodoser Duroc Rail främst norra Sveriges behov av underhåll av järnvägshjul. Med ett effektivt hjulunderhåll bidrar Duroc Rail till sänkta driftskostnader per transportkilometer.

Tillgången på järnmalm i Norrland innebär stora volymer av tunga transporter vilket medför ett konstant slitage på järnvägs-hjul. Med miljön i fokus ökar också järnvägstrafiken, både vad gäller transport av människor och gods. Energiförbrukningen för gods- och persontrafik på järnväg är mindre än hälften av den energi som förbrukas i vägtrafik. Jämför man koldioxidutsläpp har järnvägstrafiken en bråkdel av vägtrafikens utsläpp. Genom att trygga försörjningen av järnvägshjul till våra kunder bidrar Duroc Rail till en minskad miljöbelastning.

Ökad järnvägstrafik, högre axellaster och snabbare tåg ökar efterfrågan på hjul 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 kan blicka tillbaka på ytterligare ett framgångsrikt räkenskapsår. Goda volymer från befintliga kunder har kompletterats med nya kunder och en breddad kundbas. Med godstrafiken som kärna i affären drivs den fortsatta tillväxten genom diversifiering. Under räkenskapsåret har Duroc Rail har tagit marknadsandelar inom persontrafiken.

Andel av Durocs omsättning (2020/2021)



Belopp i MSEK	2020/2021	2019/2020
Nettoomsättning	129,7	127,4
Omsättningstillväxt %	1,8	12,8
Organisk tillväxt %	1,8	12,8
EBITDA	34,0	30,5
EBITDA-marginal %	26,2	23,9
EBIT	26,4	22,8
EBIT-marginal %	20,3	17,9
Nettoskuld/Nettokassa (-)	29,4	28,8
varav leaseingskuld från IFRS 16	12,3	16,0
Sysselsatt kapital	41,4	41,1
Avkastning på sysselsatt kapital %	59,6	47,7



Hjulpar i väntan på leverans

DUROCS PORTFÖLJBOLAG – SMALLER COMPANY PORTFOLIO

Universal Power Nordic (UPN) erbjuder dieselmotorer för industriellt och marint bruk i Sverige och Norge, samt tillhörande reservdelar, service, reparationer. Bolaget representerar välkända varumärken såsom Perkins, Kubota, Kohler och Nanni.

Genom att ligga i teknikens framkant med ett motorprogram, väl förenligt med EUs miljökrav för Steg V, stärker UPN sin konkurrenskraft och kan ytterligare flytta fram positionen på en växande marknad.

Under året har försäljningen påverkats av lägre efterfrågan och leveransförseningar från tillverkarna till följd av pandemin. Åtgärder har vidtagits på kostnadssidan och bolaget har en bra position för framtida lönsamhet.

Herber Engineering tillverkar avancerade rörbockningsmaskiner för kallformning av rör och profiler. Kunderna återfinns globalt inom bland annat bil-, flyg- och möbelindustrin samt inom området för värmeväxlare.

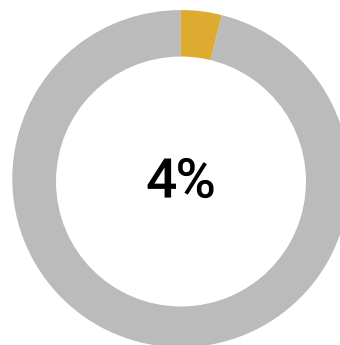
Herber är ett välkänt varumärke som står för högkvalitativa produkter. Affären är av projektlänkande karaktär där försäljningen kan fluktuera betydligt mellan olika perioder. Efterfrågan på den typ av maskiner som Herber utvecklar har varit svag under året på flera marknader.

Duroc Laser Coating (DLC) är Sveriges ledande företag inom laserytbehandling. Bolaget erbjuder renovering och nytillverkning av industrikomponenter.

DLCs teknik för laserytbehandling är en viktig byggsten i omställningen mot en kostnadseffektiv och hållbar industriproduktion. Genom att renovera och förstärka ytan på metallkomponenter kan kassationer och behov av reservdelar minimeras. Komponentens funktion och hållbarhet kan i många fall förbättras genom laserpåsvetsning av material med mer anpassade egenskaper. 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.

DLC har haft en stark utveckling under året med ökad omsättning och stärkt rörelsemarginal. Längre ledtider på komponenter till följd av pandemin gynnar DLCs affärsmodell.

Andel av Durocs omsättning (2020/2021)



Belopp i MSEK	2020/2021	2019/2020
Nettoomsättning	137,0	198,9
Omsättningstillväxt %	-31,1	27,9
Organisk tillväxt %	-31,1	27,9
EBITDA	3,3	8,4
EBITDA-marginal %	2,4	4,2
Justerad EBITDA	5,4*	8,6
Justerad EBITDA-marginal, %	4,0*	4,3
EBIT	-8,1	-2,7
EBIT-marginal %	-5,9	-1,4
Nettoskuld/Nettokassa (-)	37,7	32,3
varav leasingskuld från IFRS 16	33,0	24,0
Sysselsatt kapital	55,8	51,9
Avkastning på sysselsatt kapital %	-15,7	-3,9
Justerad avkastning på sysselsatt kapital %	-10,0	-3,6

* Justerat för omstrukturingskostnader relaterat till avveckling av bolag i Norge.



Påsvetsning av hårdmetall med laser

DUROC-AKTIE

Durocs B-aktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Under 2020–2021 omsattes totalt 3,5 (4,9) miljoner aktier till ett värde av 100,3 MSEK (130,1). Den dagliga genomsnittsomsättningen var 13 947 aktier (19 595) eller 398 TSEK (521). Aktiekursen var vid inledningen av året 23,8 kronor och vid årets slut 34,5 kronor. Årshögsta för Duroc-aktien var 35,0 kronor och noterades den 22 juni 2021 medan årslägst var 23,1 kronor och noterades den 8 juli 2020. Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 2 267 (2 453).

AKTIEKAPITAL

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

UTDELNING

Utdelningen i Duroc skall anpassas till koncernens planer för tillvaratagande av bedömt värdeskapande investeringar, inom ramen för beaktande av koncernens konservativa finanspolicy. Utdelningspolicyen skall vara framåtriktad, det vill säga utdelningsbesluten skall baseras på bedömningen av kommande år, inte historiken. Det är rimligt att, när planerade investeringar ungefärligen motsvaras av redovisade avskrivningar enligt plan, minst 50 procent av vinsten efter skatt ska delas ut till aktieägarna. Understrykas skall att det är Durocs målsättning att även framgent förvärva verksamheter och företag, varför beaktandet av en konservativ finansiell policy kan komma att hålla tillbaka utdelningsutrymmet under ett enskilt år.

Mot bakgrund av Durocs fortsatta expensionsplaner och de positiva effekterna från historiska investeringar gör styrelsen bedömningen att någon utdelning ej skall lämnas för verksamhetsåret 2020/2021 (föregående år 0 kronor per aktie). Strategin är att fortsätta investera i den befintliga verksamheten och aktivt söka nya förvärv.

BEMYNDIGANDEN

Årsstämman 5 november 2020 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 under räkenskapsåret.

Årsstämman 5 november 2020 beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att besluta om förvärv eller överlåtelse av aktier i bolaget. Förvärv får ske av högst så många B-aktier att bolaget efter varje förvärv innehar högst 10 procent av det totala antalet aktier i bolaget. Under räkenskapsåret 2020/2021 har inga återköp eller försäljningar av egna aktier skett.

OPTIONER

Inga optioner finns utställda av bolaget.

AKTIEKAPITALET'S 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 2021-06-30

Ägare	B-aktier	C-aktier	Kapitalandel %	Röstandel %	Marknadsvärde B-aktier (KSEK)
Peter Gyllenhammar AB	21 066 783	9 933 217	79,5	79,5	726 804
AB Traction	3 138 026	0	8,1	8,1	108 262
Nordnet Pensionsförsäkring	544 623	0	1,4	1,4	18 789
EQ Nordic Small Cap	465 453	0	1,2	1,2	16 058
Försäkringsbolaget, Avanza pension	317 646	0	0,8	0,8	10 959
Lilja, Nils Magnus	184 698	0	0,5	0,5	6 372
Handelsbanken Sverige Index Criteria	168 517	0	0,4	0,4	5 814
Markensten, Johan	151 018	0	0,4	0,4	5 210
Strid, Henrik	147 870	0	0,4	0,4	5 102
SEB Hållbar Sverige Indexnära	100 000	0	0,3	0,3	3 457
Almsparre, Claes Göran	98 000	0	0,3	0,3	3 381
Konrad, Magnus	87 694	0	0,2	0,2	3 025
SEB Sverige Indexfond	85 894	0	0,2	0,2	2 956
Plus Mikrobolag Sverige Index	85 653	0	0,2	0,2	2 955
Lindberg, Gunnar	85 000	0	0,2	0,2	2 932
Övriga	2 339 908	0	6,0	6,0	80 728
Summa	29 066 783	9 933 217	100,0	100,0	1 002 804

INNEHAV ANTAL AKTIER PER 2021-06-30

Antal aktier	Antal aktieägare	B-aktier	C-aktier	Kapitalandel %	Röstandel %
1–500	1 714	249 018	0	0,6	0,6
501–1 000	233	192 471	0	0,5	0,5
1 001–5 000	225	505 161	0	1,3	1,3
5 001–10 000	36	283 056	0	0,7	0,7
10 001–15 000	15	186 868	0	0,5	0,5
15 001–20 000	6	108 975	0	0,3	0,3
20 001–	38	27 541 234	9 933 217	96,1	96,1
Totalt	2 267	29 066 783	9 933 217	100,0	100,0

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (publ) 556446-4286 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020/2021, vilket omfattar perioden 1 juli 2020–30 juni 2021.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

DUROC I KORTHET

Duroc är ett investeringsföretag som förvärvar, utvecklar och förvaltar industri- och handelsföretag. Med djup kunskap om teknik och marknad siktar koncernens företag på en stark position i sina respektive branscher. Som ägare bidrar Duroc aktivt till utvecklingen. Koncernen har under räkenskapsåret 2020/2021 omsatt 3 254,5 MSEK och haft i genomsnitt 1 122 anställda i Europa och USA. Duroc AB är noterat på Nasdaq Stockholm.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 2 267 (2 453). Största ägare var vid räkenskapsårets utgång Peter Gyllenhammar AB med 79,5 procent av röstetalet följt av AB Traction med 8,1 procent och Nordnet Pensionsfond med 1,4 procent av rösterna.

AFFÄRSMODELL OCH STRATEGI

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

Gemensamt för koncernens bolag är att de har 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 affärsmodell finns också beskriven på sidorna 5–6.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- Nettoomsättningen ökade med 3 procent under räkenskapsåret. Den organiska tillväxten uppgick till 8 procent.
- Justerad EBIT ökade med 14 procent till 125,8 MSEK (110,8), trots påverkan från råvarumaterialbrist och kraftiga prishöjningar på insatsvaror i flera av portföljbolagen.
- Pandemin påverkade flertalet av portföljbolagen negativt i början av räkenskapsåret. Efterfrågan ökade sedan successivt för att under det sista kvartalet nå rekordnivåer i flera delar av portföljen.
- Duroc breddade investeringsområdet och ökade transparensen i rapporteringen genom redovisning av utvecklingen i respektive portföljbolag.
- Kompetensen i portföljbolagens operationella styrelser stärktes genom utökad extern bransch-expertis.
- Portföljbolaget IFG fokuserar på nischprodukter med högre tillväxtpotential och effektiviserade produktionskapaciteten genom att stänga anläggningen i Drighlington. Omstruktureringen förväntas medföra en årlig resultatförbättring om cirka 10 MSEK från 2021/2022. Kostnaderna för omstruktureringen, 26 MSEK, har belastat räkenskapsåret 2020/2021.
- Portföljbolagens långsiktiga affärsplaner indikerar att Durocs intjäning kommer att förstärkas väsentligt under åren bortom 2021/2022.
- Investeringar om 95 MSEK har genomförts för att öka kapaciteten, effektivisera och utveckla verksamheten i portföljbolagen.
- Duroc hade vid utgången av räkenskapsåret 275 MSEK i outnyttjade kreditfaciliteter.
- Mot bakgrund av Durocs fortsatta expensionsplaner och de positiva effekterna från historiska investeringar föreslår styrelsen att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020/2021.

KONCERNENS RESULTAT OCH FINANSIELLA STÄLLNING

Belopp MSEK	2020/2021	2019/2020	2018/2019	2017/2018
Nettoomsättning	3 254,5	3 158,2	2 974,4	2 526,4
Övriga rörelseintäkter	33,1	119,3 ¹	13,2	33,3 ¹
Rörelsekostnader	-2 411,5	-2 318,9	-2 363,7	-2 005,2
Personalkostnader	-686,3	-689,5	-478,5	-393,8
Resultat före av och nedskrivningar	189,8 ²	269,1 ^{1,2}	145,3	160,6 ¹
Rörelseresultat	88,6	161,8	93,7	116,2
Nettoskuld exkl. effekter från IFRS 16	139,9	117,8	124,1	11,5
Nettoskultsättningsgrad exkl effekter från IFRS 16	13,0	12,3	13,1	1,3

¹ Inklusive upplösning av negativ goodwill om 66,9 MSEK 2019/2020 samt 31,4 MSEK 2017/2018.

² Kostnader för omstrukturering ingår i rörelseresultatet 2020/2021 med 37,2 MSEK och 2019/2020 med 19,8 MSEK

Koncernens resultat och finansiella ställning, fortsättning.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 3 245,5 MSEK (3 158,2). Rörelseresultatet uppgick till 88,6 MSEK (161,8 inklusive 66,9 MSEK i upplösning av negativ goodwill från förvärvet av Cotting Group). Koncernens resultat efter skatt uppgick till 55,4 MSEK (116,5). Likvida medel uppgick vid räkenskapsårets utgång till 59,9 MSEK (142,3). De räntebärande skulderna motsvarade 343,2 MSEK (399,5) inklusive leasingskuld från IFRS 16 om 143,4 MSEK (139,2) och koncernens nettoskuld uppgick till 283,3 MSEK (257,0). Eget kapital uppgick till 1 070,3 MSEK (948,4), motsvarande 27,4 kr per aktie (24,3). Soliditeten uppgick vid årets utgång till 51,3 procent (48,4). Om likvida medel och räntebärande skulder skulle netto-redovisas skulle koncernens justerade soliditet uppgå till 52,8 procent (52,1).

Kassaflödet uppgick till -76,1 MSEK (-200,9), varav 70,6 MSEK (322,3) kom från den löpande verksamheten. Föregående års kassaflöde från den löpande verksamheten var till stor del drivet av den tillfälligt lägre aktivitetsnivån på grund av covid-19. Under räkenskapsåret 2020/2021 har rörelsekapitalet återgått till mer normala nivåer. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -75,3 MSEK (-260,9) drivet av investeringar i maskinparken i flera av bolagen, och där föregående år inkluderade förvärvet av Cotting Group. Koncernen har under räkenskapsåret gjort investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar om totalt 126,5 MSEK (120,2), varav 31,4 MSEK (27,1) hänförs till avtal gällande leasing av materiella anläggningstillgångar, så kallade nyttjanderättstillgångar, i enlighet med IFRS 16. Kassaflöde från köp av materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgår till 95,1 MSEK (93,0). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -71,5 MSEK (-262,2) där 32,4 MSEK (30,6) avsåg betalning av skuld avseende nyttjanderättstillgångar enligt IFRS 16.

DUROCS PORTFÖLJBOLAG

Durocs verksamhet är från och med räkenskapsåret 2020/2021 indelad i sju rörelsesegment, vilka motsvaras av portföljbolagen IFG, Cresco, Drake Extrusion, Cotting Group, Duroc Machine Tool Group, Duroc Rail och Smaller Company Portfolio. Tidigare var verksamheten indelad i fyra affärsområden. Den nya indelningen har gjorts för att öka transparensen i rapporteringen. En gemensam ledstjärna för all verksamhet är att vi skapar en konkurrenskraftig industri, en god arbetsmiljö och ett hållbart samhälle. För en detaljerad beskrivning av varje portföljbolag, se sid 7–13.

Portföljbolagens respektive bidrag till koncernens nettoomsättning och rörelseresultat.

	Nettoomsättning		Rörelseresultat	
	2020/ 2021	2019/ 2020	2020/ 2021	2019/ 2020
International Fibres Group	1 155,8	1 067,5	13,5	-9,6
Drake Extrusion	622,2	543,8	20,3	38,5
Cresco	296,8	258,5	41,8	24,4
Cotting Group	535,6	581,3	-12,4	77,6
Duroc Machine Tool Group	379,0	381,4	29,1	30,8
Duroc Rail	129,7	127,4	26,4	22,8
Smaller Company Portfolio	137,0	198,9	-8,1	-2,7
Holdingbolag/koncern-gemensamma funktioner	6,7	6,5	-22,0	-20,0
Elimineringar	-8,2	-7,0	-	-
Totalt	3 254,5	3 158,2	88,6	161,8

FILIALER I UTLANDET

Duroc har en filial i Danmark tillhörande Duroc Machine Tool Holding AB, som står för DMT Groups danska verksamhet.

HÅLLBARHETSRAPPORT

Styrelsen ansvarar för att upprätta hållbarhetsrapporten som avges enligt årsredovisningslagen. Durocs hållbarhetsrapport är upprättad separat och finns att läsa på koncernens hemsida <https://www.duroc.se/om-duroc/hallbart-vardeskapande/hallbarhetsrapporter/>.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under räkenskapsåret 2020/2021 har Duroc köpt konsulttjänster och betalat lokalhyra till ett belopp om 2,6 MSEK (1,9) samt sålt tjänster om 0,3 MSEK (0,4) till Peter Gyllenhammar AB samt bolag kontrollerade av Peter Gyllenhammar AB.

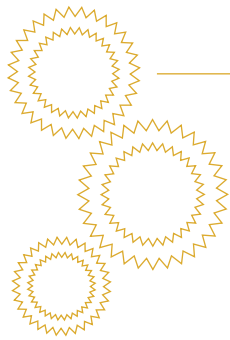
VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

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 fast-lägga strategier och möjliggöra investeringar, tillsätta kompetenta vd:ar och styrelser samt tillförsäkra att koncernens verksamheter utvecklas väl.

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

Den omfattande spridningen av covid-19 har påverkat produktion och försäljning i flera av Duroc-koncernens bolag från mitten av mars 2020 och har medfört negativa effekter på resultatet sedan sista kvartalet 2019/2020. Läget har sedan dess förbättrats betydligt med återkommande försäljning och en fungerande produktion även om vissa bolag fortfarande möter en mer utmanande försäljningssituation än före pandemin. Under det tredje och fjärde kvartalet 2020/2021 påverkades flera av bolagen av stigande råmaterialpriser samt ökade transportkostnader. Bristen på halvledare har haft stor påverkan på försäljningen till automotive i Cotting Group. Dessa tillkommande utmaningar betraktas som tillfälliga. Det finns emellertid fortsatt en risk att ett mer utmanande företagsklimat kan fortsätta att påverka verksamheten negativt. Det råder alltså en viss osäkerhet kring de långsiktiga ekonomiska följderna av pandemin och överblicken över kommande påverkan på Duroc är begränsad.

Duroc står väl finansiellt rustat för att möta eventuella ytterligare utmaningar från covid-19. Koncernen är inte verksam inom segment vilka kan komma att drabbas av mer strukturella och långsiktiga skador, såsom t.ex. flygindustrin, turist- och eventnäringen.



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 verkar på marknader där konkurrensen är hård och i vissa fall konkurrerar dotterbolag med aktörer som kan erbjuda ett mer komplett sortiment av varor och tjänster, är större, samt har större finansiella, tekniska, marknadsförings- och personalresurser. Det är av stor vikt att Duroc fortsätter att vara entreprenöriella, ta ansvar och arbeta nära sina kunder för att hela tiden kunna möta deras behov.

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

Duroc är beroende av att samarbeten med leverantörer och tillverkare fungerar väl. Inom portföljbolaget Duroc Machine Tool, som bedriver maskinhandel och inom Small Company Portfolio där man bland annat bedriver handel med motorer är samarbetet med tillverkarna och deras förmåga att utveckla konkurrensmässiga produkter avgörande för verksamhetens utveckling. Verksamheten i Cresco, IFG och Drake Extrusion är beroende av tillgången på råvara i form av polypropylen granulat. 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 dessa portföljbolags intjäningsförmåga. Fluktuationer i råvarupriser kan bero på faktorer utanför IFGs kontroll. Det finns en risk att tillgången på råvara minskar, med stigande råvarupriser till följd. IFG har i dagsläget många leverantörer av samma insatsvara och kundavtal, vilka i flertal fall inkluderar prisjusteringsklausuler. Inom Cotting Group finns behov av en översyn av leverantörskedjan för att bland annat minska exponeringen mot ett i dag för få antal aktörer. Översyn av detta samt satsningar på strategiskt inköp kommer därför att prioriteras framåt.

POLITISKA RISKER

Duroc har verksamhet i 11 länder och är därmed exponerad för politiska och ekonomiska risker - både globalt och i enskilda länder och regioner. En viktig komponent för koncernens verksamhet och kunderbjudande är den Europeiska unionens inre marknad, d.v.s. den gemensamma marknaden med fri rörlighet för varor tjänster, kapital och personer inom den Europeiska unionen. Även USAs 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 inblandad i tvister och andra rättsliga förfaranden inom ramen för den löpande verksamheten och kan således komma att exponeras mot ersättningskrav och andra anspråk till följd av exempelvis avtalstvister. Då koncernen har verksamhet i ett stort antal jurisdiktioner, och även har avtalsrelationer med motparter i olika jurisdiktioner kan eventuella tvister komma att prövas enligt främmande lands rättsordning. Internationella regelverk som styr den globala skattemiljön är föremål för regelbundna förändringar, vilka kan komma att påverka koncernen skattemått relaterade 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

I koncernens bolag i Storbritannien, Österrike, Belgien och Frankrike finns förmånsbestämda pensionsåtaganden. Dessa är till del säkerställda genom fonderade medel. Det största pensionsåtagandet finns i Storbritannien där medel finns fonderade i en pensionsstiftelse. Pensionsskuldens storlek beräknas med aktuariella metoder och kan således fluktuera bland annat till följd av förändringar i ränteklimatet och värdet på pensionsstiftelsens tillgångar, vilka påverkas av resultatet från förvaltningen. Under räkenskapsåret 2020/2021 har avsättningen för pensioner minskat med 102,1 MSEK. Minskningen är huvudsakligen relaterad till aktuariella vinster som uppkommit då skulderna i enlighet med IFRS, omvärderats med en högre diskonteringsränta samt då marknadsvärdet på tillgångarna i den brittiska planen ökat.

FINANSIELLA RISKER OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen är vidare utsatt för ett antal finansiella risker, såsom valutarisk, ränterisk, finansieringsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Valutarisker uppstår främst genom affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. En förändring i räntenivån kan innebära ökade kostnader för befintlig och framtida upplåning. Kreditrisk uppstår för Duroc främst genom den exponering som finns gentemot kunder i samband med fakturering. Finansiella instrument utöver de som uppkommit i den löpande verksamheten, utgörs huvudsakligen av räntebärande upplåning. Förekomsten av derivat- och säkringsinstrument är begränsad.

Duroc är finansiellt starkt med en soliditet om 51,3 procent (48,4), en låg belåningsgrad och outnyttjade kreditfaciliteter på ca 275 MSEK per 30 juni 2021. Koncernens likviditet finns placerad i



bank. Likvida medel uppgick vid årets utgång till 59,9 MSEK (142,3) och koncernens nettoskuld exkl. effekter från IFRS 16 uppgick till 139,9 MSEK (117,8). Läs mer om koncernens finansiella risker i not 27.

BOLAGSSTYRNING

Duroc tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning, se separat bolagsstyrningsrapport på sida 22.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Dessa riktlinjer beslutades av Durocs årsstämma 2020 och omfattar styrelsen, verkställande direktören och övriga personer i koncernledningen. Riktlinjerna ska tillämpas på ersättningar som avtalas, och förändringar som görs i redan avtalade ersättningar. Riktlinjerna omfattar inte ersättningar som beslutas av bolagsstämman.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsstrategi innebär i korthet att bolaget förvärvar, utvecklar och förvaltar industri- och handelsföretag. Med djup kunskap om teknik och marknad siktar koncernens företag på en stark position i sina respektive branscher. Som ägare bidrar bolaget aktivt till utvecklingen. För mer information om bolagets affärsstrategi hänvisas till bolagets hemsida (www.duroc.se/om-duroc/).

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

Ersättningsformer

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

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

Fast lön

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

Rörlig ersättning

Rörlig kontanterersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier. Dessa kriterier kan vara finansiella eller ickefinansiella. De kan även utgöras av individanpassade kvanti-

tativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till bolagets strategi för värdeskapande eller den ledande befattningshavarens långsiktiga utveckling. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning ska kunna mätas under en period om ett år. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning har avslutats ska bedömas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Såvitt avser finansiella kriterier ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig ersättning till den verkställande direktören och den verkställande direktören är ansvarig för bedömningen avseende rörlig ersättning till övriga ledande befattningshavare, med förbehåll för styrelsens godkännande avseende ledande befattningshavare som rapporterar direkt till den verkställande direktören.

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

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

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

Pensionsförmåner

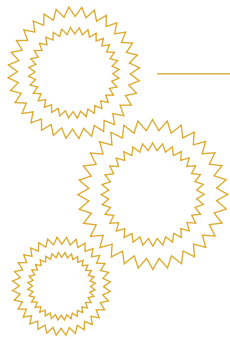
Pensionsförmåner för de ledande befattningshavarna ska vara avgiftsbaserade, om inte annat krävs enligt exempelvis kollektivavtal. Rörlig ersättning ska inte vara pensionsgrundande, om inte annat följer av tvingande kollektivavtalsbestämmelser som är tillämpliga på den ledande befattningshavaren vid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

Andra förmåner

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

Upphörande av anställning

Vid uppsägning från bolagets sida får uppsägningstiden vara högst sex månader för samtliga ledande befattningshavare. Vid uppsägning från ledande befattningshavares sida får upp-



sägningstiden vara högst sex månader. Rätt till avgångsvederlag föreligger inte.

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

Lön och anställningsvillkor för anställda

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

Konsultarvode

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

Beslutsprocess för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

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

Frålgående av riktlinjerna

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

Information om beslutade ersättningar som inte har förfallit till betalning och om avvikelser från de riktlinjer som antogs vid årsstämman 2020

Vid tiden för årsstämman 2021 har bolaget inte några ersättningsåtaganden som ej förfallit till betalning utöver löpande åtaganden

till ledande befattningshavare i enlighet med de ersättningsprinciper som beslutades vid årsstämman 2020. Riktlinjerna som antogs vid årsstämman 2020 har följts utan avvikelser.

FRAMTIDEN

Vi ser med tillförsikt på framtiden och de möjligheter som ligger framför oss. Duroc utgör en stabil plattform med kapacitet att utveckla portföljbolagen. Nettoskulden är fortsatt låg, det är god spridning i portföljen och flera av bolagen presterar bra.

Konjunkturläget är fortsatt gott och efterfrågan bedöms fortsätta att vara stark. Som kommunicerats tidigare ser förutsättningarna och förväntningarna för nästkommande 12-månadersperiod goda ut. Variationer mellan kvartalen kommer dock att förekomma. Logistikutmaningar och brist på vissa råmaterial kan komma att orsaka störningar i verksamheterna. Även prisbilden på insatsvaror behöver normaliseras i relation till det gångna årets ökringar som pandemin inneburit. De investeringar och strukturella åtgärder som genomförts under de senaste åren i kombination med Durocs framtida investerings- och förbättringsplaner gör att det finns en förväntan på väsentligt högre resultatnivåer under åren bortom 2021/2022.

HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

PERSONAL

Medelantalet anställda under året uppgick till 1 122 (1 182). Rätt kompetens är avgörande för Durocs framgång. Inom Duroc finns en tydlig entreprenörsanda som tar sig uttryck i medarbetarnas förmåga att se möjligheterna och skapa affärer. För Duroc är det essentiellt att erbjuda medarbetare möjlighet till vidareutveckling och utbildning. Den decentraliserade organisationsmodellen innebär att besluten fattas nära kunden, vilket skapar ett stort utrymme för varje enskild medarbetare, både vad gäller ökat ansvar och möjligheter att påverka den egna organisationen. Dotterbolagens medarbetare har stor kunskap om sina produkter och branscher. Mellan Durocs dotterbolag sker samarbeten och utbyte av kompetens och erfarenheter både mellan bolagsledning och medarbetare.

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

MODERBOLAGET

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, uppföljning av utvecklingen i koncernbolagen samt ekonomisk rapportering. Moderbolaget har under året haft i genomsnitt 6 (6) anställda. Omsättningen utgörs av internt fakturerade tjänster och uppgick för räkenskapsåret 2020/2021 till 5,7 MSEK (5,6). Resultat efter skatt uppgick till 64,7 MSEK (55,3), varav 61,1 MSEK (27,8) avser återföring av tidigare nedskrivningar i aktier i dotterbolag, och 31,6 MSEK (22,1) avser erhållna/ lämnade koncernbidrag. Ingen utdelning från dotterbolagen har skett under året, föregående år uppgick utdelningar till 30,9 MSEK. 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 27,3 MSEK, (10,7) därtill fanns även outnyttjade kreditfaciliteter på ca 275 MSEK (240). Eget kapital uppgick till 1 080,0 MSEK (1 015,0) och soliditeten uppgick till 79,8 procent (80,5).

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 och de positiva effekterna från historiska investeringar gör styrelsen bedömningen att någon utdelning ej skall lämnas för verksamhetsåret 2020/2021. Strategin är att fortsätta investera i den befintliga verksamheten och aktivt söka nya förvärv.

MODERBOLAGET

Till årsstämmans behandling står följande medel:

Överkursfond	821 506 500
Balanserat resultat	153 676 432
Årets resultat	64 718 549
Kronor	1 039 901 481

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning:

Kronor	1 039 901 481
---------------	----------------------

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



BOLAGSSTYRNING

1 JULI 2020 – 30 JUNI 2021

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. Styrningen utgår från såväl externa regelverk som internt utarbetade och fastställda policydokument, vilka fastställer riktlinjer för hela Duroc-koncernens verksamhet. Policydokumenten är baserade på grundläggande värderingar och principer, som ska prägla Durocs verksamhet och medarbetarnas uppförande.

Duroc tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning ("koden"). Inga avvikelser från koden har skett under räkenskapsåret 2020/2021, med undantag för området valberedning (se Valberedning längre ner på sidan).

Viktiga externa regelverk, utöver Svensk kod för bolagsstyrning, som Duroc följer är Svensk aktiebolagslag, Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt Redovisningslagstiftning och rekommendationer. Därtill kommer ett antal övriga tillämpliga lagar och förordningar

Till grund för bolagets styrning ligger också Bolagsordningen, styrelsens och styrelseutskottens arbetsordningar, vd-instruktion och interna policydokument så som till exempel kommunikationspolicy, insiderpolicy, uppförandekod, whistle blower-policy, CSR-policy och finanspolicy.

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 2021 till 39 MSEK fördelat på 39 000 000 aktier, varav 29 066 783 B-aktier och 9 933 217 C-aktier. Varje aktie motsvarar en röst och medför samma rätt till andel av bolagets tillgångar samt berättigar till lika stor utdelning. Duroc har ingen begränsning för hur många röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Duroc hade per den 30 juni 2021 2 267 (2 453) aktieägare enligt statistik från Euroclear Sweden. De tre största ägarna var Peter Gyllenhammar AB med 79,5 procent, AB Traction med 8,1 procent och Nordnet pensionsförsäkring med 1,4 procent. De tio största ägarna svarade för 93 procent av rösterna och lika stor andel av kapitalet. Mer information om Duroc-aktien och aktieägare finns på sidorna 14–15.

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 registrerade i Euroclear Swedens aktieägarregister på avstämningsdagen och som

anmäler sitt deltagande i stämman senast den dag som anges i kallelsen har rätt att närvara och rösta vid stämman, antingen personligen eller via ombud med fullmakt. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat av årsstämman.

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

Durocs årsstämma 2021 kommer att hållas den 9 november 2021 och genomföras med poströstning i enlighet med Lag (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

ÅRSSTÄMMA 2020

Durocs årsstämma 2020 hölls den 5 november på Strandvägen 7a i Stockholm. Vid stämman beslutades om omval av samtliga styrelseledamöter; Peter Gyllenhammar, Carina Heilborn, Carl Östring, Ola Hugoson och Johan Öberg. Till styrelsens ordförande omvaldes Peter Gyllenhammar.

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

Årsstämman 2020 fattade bland annat beslut om följande:

- Fastställande av moderbolaget och koncernens balans- och resultaträkningar samt att resultatet balanseras i ny räkning.
- Vd och samtliga styrelseledamöter beviljades ansvarsfrihet för året.
- Arvode till styrelsens ledamöter om totalt 1 000 000 kronor, 200 000 till vardera ledamot. Arvode till revisor enligt godkänd räkning.
- Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av sammanlagt högst 4 300 000 aktier i Duroc AB.
- Bemyndigande för styrelsen att besluta om återköp och överlåtelse av egna aktier. Förvärv får ske upp till högst 10 procent av totala antalet aktier.

VALBEREDNING

Mot bakgrund av den koncentrerade ägarstrukturen, där Peter Gyllenhammar via Peter Gyllenhammar AB och Traction AB tillsammans äger 88 procent av rösterna beslutade årsstämman den 8 november 2018 att inte utse någon valberedning.

STYRELSEN

Durocs styrelse består av ledamöterna Peter Gyllenhammar, tillika ordförande, Carina Heilborn, Ola Hugoson, Johan Öberg och Carl Östring. Samtliga styrelseledamöter omvaldes vid årsstämman den 5 november 2020.

Peter Gyllenhammar

Stockholm, Född 1953

Bakgrund: Styrelseordförande sedan årsstämman 27 april 2017.

Ägare till Gyllenhammar Holding AB (inklusive Peter

Gyllenhammar AB)

Utbildning: Ej avslutade studier vid Handelshögskolan i Stockholm

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

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

Carina Heilborn

Täby, Född 1973

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

Utbildning: Civilekonom

Övriga styrelseuppdrag: Ordförande i Scandbook AB och Protean Capital Management AB. Styrelseledamot i Svenska Trävarugruppen AB med dotterbolag, Scandbook Holding AB, Equuleus AB, Clean Oil Technology AB Johnson & Starley Ltd med dotterbolag och VB Value Research AB

Antal aktier: 0

Ola Hugoson

Ystad, Född 1957

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

Utbildning: Civilekonom

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot Polykemi AB med dotterbolag

Antal aktier: 35 000 B-aktier.

Johan Öberg

Saltsjöbaden, Född 1970

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

Utbildning: MBA från INSEAD

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

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

Carl Östring

Lidingö, Född 1974

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

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

Utbildning: Jur.kand.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Drillcon AB, Stenhusgruppen AB och Tundra Fonder AB samt Recco Holding AB med dotterbolag.

Antal aktier: 10 000 B-aktier och 2 000 B-aktier tillsammans med maka.

STYRELSENS ARBETE

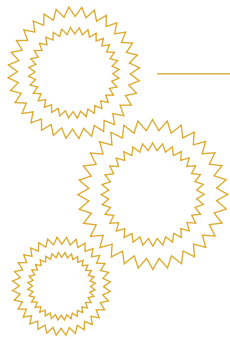
Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen beslutar om koncernens övergripande mål, strategier, förvärv, avyttringar och investeringar samt fastställer den finansiella rapporteringen och fattar beslut rörande koncernens finansiella 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

Ledamot	Invalid	Arvode ¹	Närvaro		Oberoende i förhållande till	
			Styrelsemöten ²	Konstituerande styrelsemöten	Bolag och ledning	Större aktieägare
Peter Gyllenhammar	2017	200 000	6/6	1/1	Ja	Nej
Carina Heilborn	2016	200 000	6/6	1/1	Ja	Nej
Ola Hugoson	2017	200 000	6/6	1/1	Ja	Ja
Johan Öberg	2017	200 000	6/6	1/1	Ja	Ja
Carl Östring	2013	200 000	6/6	1/1	Ja	Ja
			1 000 000			

¹ Avser beslutat arvode på årsstämman 5 november 2020.

² Avser möten under räkenskapsåret 1 juli 2020–30 juni 2021.



utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

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

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

Under räkenskapsperioden 1 juli 2020–30 juni 2021 hölls sex ordinarie sammanträden samt ett konstituerande möte i samband med årsstämman. På samtliga ordinarie sammanträden behandlades strategiska frågor, bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling, den ekonomiska rapporteringen och kontrollen, personal- och organisationsfrågor, legala frågor samt utvecklingen på finansmarknaden. Vid tre av mötena deltog bolagets revisor och presenterade revisionsplan samt revisionsrapporter. Under räkenskapsperioden 1 juli 2020–30 juni 2021 har samtliga beslut varit enhälliga.

REVISION

Revisor utses årligen av årsstämman. Revisorn granskar Duroc ABs årsredovisning och koncernredovisning, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, ersättning till ledande befattningshavare (inklusive ersättningsrapporten), hållbarhetsrapporten samt bolagsstyrningsrapporten. Granskningsarbetet och revisionsberättelsen föredras på årsstämman. Revisorns arvode fastställs av bolagsstämman.

Vid årsstämman den 5 november 2020 fastställdes att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning. Vid samma stämma omvaldes PricewaterhouseCoopers AB som revisor med Aleksander Lyckow som huvudansvarig revisor. PwC har genomfört revisionen för räkenskapsperioden 1 juli 2020–30 juni 2021.

REVISIONSUTSKOTT

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

Under räkenskapsåret juli 2020–juni 2021 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 ERSÄTTNINGSPÅSKOTT

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 5 november 2020 beslutades att utse Peter Gyllenhammar och Carl Östring till ledamöter i ersättningsutskottet, med Peter Gyllenhammar som ordförande.

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

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

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

John Häger

Stockholm, Född 1964

Bakgrund: Anställd 2016. Tidigare Vd Sandvik Coromant Sverige AB

Utbildning: Civilingenjör

Antal aktier: 8 033 B-aktier

STYRELSENS BESKRIVNING AV INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING AVSEENDE DEN FINANSIELLA RAPPORTERINGEN FÖR RÄKENSKAPSPERIODEN 1 JULI 2020 – 30 JUNI 2021

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 juridiska och operativa struktur tillsammans med styrprocesser och kontrollsystem inte kräver någon särskild funktion och internrevision. Styrelsen i sin helhet ansvarar för styrning och kontroll av bolaget och verkställande direktören ansvarar för den löpande styrningen och kontrollen av koncernens strategier och affärsprocesser samt den ekonomiska rapporteringen och planeringen.

Denne rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner.

Styrelsen ska säkerställa kontroll och styrning av bolaget genom att tillse att verkställande direktör och andra nyckelpersoner i bolagets ledning har rätt kompetens och att organisationen är ändamålsenlig för koncernens behov. Organisationens i sig med beslutsvägar, befogenheter och ansvar tillsammans med den

kultur som finns i företaget och som uttrycks i interna policies och rutiner är viktiga för styrningen. Koncernen har ett antal policies och instruktioner som reglerar verksamheterna exempelvis beträffande IT, information, etik, jämställdhet, resor och representation.

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

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

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

extern rapportering. Här utgör även styrelsen löpande dialog med bolagets revisor en viktig del. Durocs ekonomifunktion rapporterar enligt fastställda rutiner i tillförlitliga rapporterings- och affärssystem. Styrelsen får månadsvis interna rapporter och bedömningar av det ekonomiska läget i koncernens bolag. I samband med kvartalsrapporteringen görs prognoser och analyser i syfte att utvärdera bolagens strategier samt säkerställa att den ekonomiska rapporteringen är korrekt.

Duroc har en fastställd informationspolicy som säkerställer att Durocs interna och externa informationshantering sker på ett korrekt sätt. Vad gäller Durocs externa kommunikation av finansiell information och annan information som kan påverka bolagets marknadsvärde, finns fastställda rutiner och distributionskanaler som garanterar efterlevnad av Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter. Duroc avviker från svensk kod för bolagsstyrning då årsstämman 2018 beslutade att inte utse någon valberedning. Beslutet motiveras av Durocs ägarstruktur där 88 procent av rösterna ägs av Peter Gyllenhammar AB och Traction AB.

Stockholm september 2021

Styrelsen i Duroc AB (publ)

RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	1 juli 2020– 30 juni 2021	1 juli 2019– 30 juni 2020
Nettoomsättning	6	3 254,5	3 158,2
Övriga rörelseintäkter	7	33,1	119,3
Förändring av varulager		3,7	28,6
Råvaror och förnödenheter		-1 616,6	-1 546,1
Handelsvaror		-305,4	-331,2
Övriga externa kostnader	8	-489,9	-465,7
Personalkostnader	9	-686,3	-689,5
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	12,13,14	-101,3	-107,3
Övriga rörelsekostnader		-3,3	-4,5
Rörelseresultat		88,6	161,8
Finansiella intäkter	10	3,8	1,8
Finansiella kostnader	10	-13,9	-18,0
Finansnetto		-10,1	-16,2
Resultat före skatt		78,5	145,6
Uppskjuten skatt	11	-9,9	-15,0
Aktuell skatt	11	-13,2	-14,1
Årets resultat		55,4	116,5
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		55,4	116,5
Resultat per aktie, SEK, hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Före utspädning och efter utspädning	21	1,42	2,99

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR KONCERNEN

MSEK	1 juli 2020– 30 juni 2021	1 juli 2019– 30 juni 2020
Årets resultat	55,4	116,5
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser	-44,5	-0,6
Säkringsredovisning	2,1	0,2
Skatt hänförlig till poster som ska återföras i resultaträkningen	-0,7	0,0
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen		
Omvärdering av strategiska innehav	16,1	-14,3
Aktuariella vinster och förluster	95,9	-104,0
Skatt hänförlig till poster som inte ska återföras i resultaträkningen	-2,5	3,6
Summa övrigt totalresultat	66,4	-115,0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	121,8	1,5
Varav totalresultat tillhörigt:		
moderbolagets aktieägare	121,8	1,5
ÅRETS TOTALRESULTAT	121,8	1,5

BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	30 juni 2021	30 juni 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	12	84,3	82,5
Immateriella anläggningstillgångar	12	35,5	12,1
Materiella anläggningstillgångar	13	570,4	592,4
Nyttjanderättstillgångar	14	140,2	146,2
Långfristiga värdepappersinnehav	15	1,5	14,0
Övriga långfristiga fordringar	16	5,3	4,3
Uppskjutna skattefordringar	11	56,6	73,0
Summa anläggningstillgångar		893,9	924,6
Omsättningstillgångar			
Varulager	17	542,4	476,9
Förskott till leverantörer		7,4	2,4
Kundfordringar	18	514,1	355,3
Aktuella skattefordringar		11,1	14,7
Övriga fordringar		37,2	24,7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	20,4	20,7
Likvida medel	20	59,9	142,3
Summa omsättningstillgångar		1 192,4	1 037,0
SUMMA TILLGÅNGAR		2 086,3	1 961,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		39,0	39,0
Övrigt tillskjutet kapital		260,5	260,5
Reserver		75,7	118,8
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		695,1	530,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		1 070,3	948,4
Summa eget kapital	35	1 070,3	948,4
Långfristiga skulder			
Pensionsavsättning	22	69,5	171,6
Garantiavsättningar	23	1,3	2,0
Övriga avsättningar	23	15,7	12,5
Långfristiga räntebärande skulder	24	114,7	163,0
Långfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	24	115,4	112,7
Övriga långfristiga skulder		2,8	3,6
Uppskjutna skatteskulder	11	40,8	45,5
Summa långfristiga skulder		360,3	511,0
Kortfristiga skulder			
Garantiavsättningar	22	0,4	–
Övriga avsättningar	22	22,0	–
Kortfristiga räntebärande skulder	24	85,1	97,2
Kortfristiga räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar	14, 24	28,0	26,5
Förskott från kunder		33,8	16,4
Leverantörsskulder		305,1	179,4
Aktuella skatteskulder		9,8	14,2
Övriga skulder	25	54,7	57,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	116,7	111,0
Summa kortfristiga skulder		655,8	502,2
Summa skulder		1 016,0	1 013,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		2 086,3	1 961,6

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

RAPPORT AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I KONCERNENS EGET KAPITAL

MSEK	Hänförligt till moderföretagets aktieägare					Summa	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt till- skjutet kapital	Säkrings- derivat	Omräknings- reserv	Balanserat resultat		
Ingående eget kapital 2019-07-01	39,0	260,5	1,0	118,1	531,4	950,0	950,0
Justering av ingående balans vid övergången till IFRS 16	–	–	–	–	-3,1	-3,1	-3,1
Årets resultat	–	–	–	–	116,5	116,5	116,5
Övrigt totalresultat							
Aktuariella vinster/förluster	–	–	–	–	-100,4	-100,4	-100,4
Årets omräkningseffekt	–	–	–	-0,6	–	-0,6	-0,6
Omvärdering av strategiska innehav	–	–	–	–	-14,3	-14,3	-14,3
Omvärdering säkringsderivat	–	–	0,2	–	–	0,2	0,2
Summa totalresultat	–	–	0,2	-0,6	-114,7	-115,0	-115,0
Utgående eget kapital 2020-06-30	39,0	260,5	1,2	117,6	530,2	948,4	948,4
Ingående eget kapital 2020-07-01	39,0	260,5	1,2	117,6	530,2	948,4	948,4
Årets resultat	–	–	–	–	55,4	55,4	55,4
Övrigt totalresultat							
Aktuariella vinster/förluster	–	–	–	–	93,3	93,3	93,3
Årets omräkningseffekt	–	–	–	-44,5	–	-44,5	-44,5
Omvärdering av strategiska innehav	–	–	–	–	16,1	16,1	16,1
Omvärdering säkringsderivat	–	–	1,4	–	–	1,4	1,4
Summa totalresultat	–	–	1,4	-44,5	109,6	66,4	66,4
Utgående eget kapital 2021-06-30	39,0	260,5	2,6	73,1	695,1	1 070,3	1 070,3

KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

MSEK	Not	1 juli 2020 – 30 juni 2021	1 juli 2019 – 30 juni 2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		78,5	145,6
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		130,8	13,0
Betald inkomstskatt		-7,7	-9,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		201,6	148,8
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning/Minskning av varulager		-86,3	30,1
Ökning/Minskning av rörelsefordringar		-183,4	213,3
Ökning/Minskning av rörelseskulder		138,7	-69,8
Förändring av rörelsekapital		-131,0	173,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten		70,6	322,3
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Köp och försäljning av immateriella anläggningstillgångar		-7,4	-3,7
Köp och försäljning av materiella anläggningstillgångar		-86,7	-89,3
Effekt av rörelseförvärv		-8,6	-168,3
Investeringar i finansiella instrument		–	0,3
Kassaflöde från finansiella tillgångar		27,4	–
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-75,3	-260,9
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		0,0	142,8
Amortering av lån		-37,8	-252,7
Amortering av skulder avseende nyttjanderättstillgångar		-32,4	-30,6
Förändring i kortfristig rörelsefinansiering		-1,2	-121,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-71,5	-262,2
Periodens kassaflöde		-76,1	-200,9
Likvida medel vid periodens början		142,3	352,5
Kursdifferens i likvida medel		-6,1	-9,4
Likvida medel vid periodens utgång	34	59,9	142,3

RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	1 juli 2020 – 30 juni 2021	1 juli 2019 – 30 juni 2020
Nettoomsättning	6	5,7	5,6
Övriga rörelseintäkter	7	0,0	0,0
Övriga externa kostnader	8, 28	-8,8	-7,1
Personalkostnader	9	-13,2	-12,3
Avskrivningar		-0,3	-0,5
Rörelseresultat		-16,7	-14,3
Resultat från andelar i koncernföretag		–	30,9
Finansiella intäkter		3,0	1,9
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		61,1	27,8
Finansiella kostnader		-4,5	-6,2
Finansnetto	10	59,6	54,5
Bokslutsdispositioner			
Lämnade/erhållna koncernbidrag		31,6	22,1
Resultat före skatt		74,4	62,2
Aktuell skatt	11	-0,7	–
Uppskjuten skatt	11	-9,0	-7,0
Årets resultat		64,7	55,3

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET FÖR MODERBOLAGET

MSEK	1 juli 2020 – 30 juni 2021	1 juli 2019 – 30 juni 2020
Årets resultat	64,7	55,3
Övrigt totalresultat – omvärdering av strategiska innehav	0,3	-0,3
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET	65,0	55,0

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	30 juni 2021	30 juni 2020
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Övriga immateriella anläggningstillgångar		0,5	0,9
Materiella anläggningstillgångar		0,0	0,0
Andelar i koncernföretag	33	1 190,6	1 104,7
Övriga aktier och andelar	15	–	0,1
Fordringar på koncernbolag	16, 32	2,1	26,6
Uppskjutna skattefordringar	11	6,2	15,2
Summa anläggningstillgångar		1 199,4	1 147,4
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	32	124,0	99,8
Övriga fordringar		1,4	0,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	1,7	1,7
Kassa och bank	20	27,3	10,7
Summa omsättningstillgångar		154,4	113,2
SUMMA TILLGÅNGAR		1 353,9	1 260,6
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		153,7	98,1
Årets resultat		64,7	55,3
Summa eget kapital	35	1 080,0	1 015,0
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	24	69,2	94,3
Summa långfristiga skulder		69,2	94,3
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	24	25,2	25,2
Leverantörsskulder		0,7	1,2
Skulder till koncernföretag	24, 32	172,3	120,0
Skatteskulder		0,7	–
Övriga skulder	25	0,4	0,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	5,4	4,7
Summa kortfristiga skulder		204,7	151,3
Summa skulder		273,8	245,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 353,9	1 260,6

RAPPORT AVSEENDE FÖRÄNDRINGAR I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL

MSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2019-07-01	39,0	1,1	821,5	33,7	64,7	960,0
Disposition av föregående års resultat	–	–	–	64,7	-64,7	–
Totalresultat						
Årets resultat	–	–	–	–	55,3	55,3
Övrigt totalresultat	–	–	–	-0,3	–	-0,3
Summa totalresultat	–	–	–	-0,3	55,3	55,0
Utgående eget kapital 2020-06-30	39,0	1,1	821,5	98,1	55,3	1 015,0
Ingående eget kapital 2020-07-01	39,0	1,1	821,5	98,1	55,3	1 015,0
Disposition av föregående års resultat	–	–	–	55,3	-55,3	–
Totalresultat						
Årets resultat	–	–	–	–	64,7	64,7
Övrigt totalresultat – omvärdering av strategiskt innehav	–	–	–	0,3	–	0,3
Summa totalresultat	–	–	–	0,3	64,7	65,0
Utgående eget kapital 2021-06-30	39,0	1,1	821,5	153,7	64,7	1 080,0

KASSAFLÖDESANALYS FÖR MODERBOLAGET

MSEK	Not	1 juli 2020 – 30 juni 2021	1 juli 2019 – 30 juni 2020
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		74,4	62,2
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		-60,1	-64,4
		14,4	-2,2
Betald inkomstskatt		0,5	-0,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		14,8	-2,4
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-0,4	-0,3
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		0,3	0,3
Förändring av rörelsekapital		-0,1	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten		14,7	-2,4
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Köp av immateriella anläggningstillgångar		–	0,0
Köp av materiella anläggningstillgångar		–	0,0
Förvärv av aktier i dotterbolag		–	-189,6
Utdelning från dotterbolag		–	13,3
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–	-176,4
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		–	132,4
Amortering lån		-25,2	-187,9
Nettoförändring koncerninterna fordringar och skulder		27,4	48,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		2,3	-6,8
Periodens kassaflöde		17,0	-185,6
Likvida medel vid periodens början		10,7	203,7
Kursdifferens i likvida medel		-0,4	-7,4
Likvida medel vid periodens utgång	34	27,3	10,7



NOTER

NOT 1 ALLMÄN INFORMATION

Duroc AB (moderföretaget) och dess dotterföretag (sammansatt koncernen) bedriver verksamheten i sju portföljbolag; IFG, Drake Extrusion IFG Cresco, Duroc Machine Tool, Cotting Group, Duroc Rail, samt Smaller Company Portfolio, nedan benämnda "bolagen".

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

Bolaget IFG är en av världens ledande oberoende producenter av polypropylenbaserade fibrer och garner med kunder främst inom anläggnings, bil-, och filterindustri. Produktionsanläggningarna är lokaliserade i Belgien, Storbritannien och Österrike.

Bolaget Drake Extrusion tillverkar polypropylenbaserade garner med kunder främst inom möbelindustrin. Produktionsanläggningarna är lokaliserade i USA.

Bolaget Cresco är lokaliserat i Belgien och utvecklar och producerar fiberbaserade textilier för professionell odling och marktäckning.

Bolaget Cotting Group med produktionsanläggningar i Frankrike och Belgien, tillverkar och förädlar coated textiles (belagda textilier). Produkterna utgörs av PVC- och PU-belagda textilier som används inom en rad olika områden bland annat modeindustri, skydds-

kläder, sjukhussängar, tandläkarstolar, bilinredningar, möbler och väggbeklädnad.

Bolaget Duroc Machine Tool bedriver handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin. Duroc Machine Tool bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland och Lettland.

Bolaget Duroc Rail levererar kvalificerat underhåll av järnvägs-hjul för lok och vagnar till järnvägsoperatörer. Verksamheten är lokaliserad i Luleå, Sverige.

Bolaget Smaller Company Portfolio består av DLC i Luleå, som är ledande i Sverige inom laserytbehandling och erbjuder renovering och nytillverkning av industrikomponenter, Universal Power Nordic, en ledande leverantör av dieselmotorer ämnade för industriella och marina applikationer med verksamhet i Sverige och Norge samt Herber Engineering som vid sin verksamhet i Värnamo, Sverige tillverkar rörbockningsmaskiner.

Duroc AB (moderföretaget) är ett aktiebolag registrerat och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Linnégatan 18, 114 47, Stockholm. Företaget är noterat på Nasdaq Stockholm. Styrelsen har den 27 september 2021 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Årsredovisningen kommer att föreläggas årsstämman den 9 november 2021.

NOT 2 VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

2.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Durocs koncernredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, International Reporting Standards (IFRS) och tillhörande tolkningar (IFRIC) så som de antagits av EU.

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden med följande undantag:

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

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

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

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

Rapportvaluta

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

2.2 ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER

(a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Ingen förändring av redovisningsprinciper vilka tillämpas av koncernen har skett under räkenskapsåret 2020/2021.

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

Flera nya standarder, ändringar och förbättringar i befintliga standarder samt tolkningar har inte trätt i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2021 och har därmed inte tillämpats vid

upprättandet av denna finansiella rapport. Durocs bedömning är att inga av dessa ändringar, som ännu inte trätt i kraft, förväntas medföra någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

2.3 KONCERNREDOVISNING

(a) Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. En investerare har bestämmande inflytande över investeringsobjektet när den är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan påverka avkastningen med hjälp av sitt bestämmande inflytande över investeringsobjektet.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen.

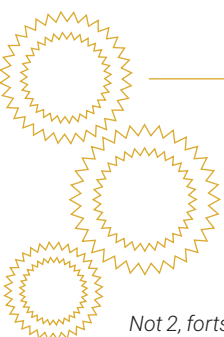
Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår. Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare eget kapital-andelarna i det förvärvade 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 fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer vid transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet.

(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.



Not 2, fortsättning

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 verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor i miljoner (MSEK), som är koncernens rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen. Valutakursvinster och -förluster som hänförs till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Avseende finansiella instrument som uppfyller kraven för säkringsredovisning, redovisas valutakursfluktuationer i övrigt totalresultat så länge säkringen är effektiv. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posterna "Övriga rörelseintäkter" eller "Övriga rörelsekostnader" i resultaträkningen.

(c) Koncernföretag

Resultat- och balansräkningar i 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 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

(a) Goodwill

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

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

(b) Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar består av utvecklingsutgifter, patent, varumärken, licenser samt andra immateriella anläggningstillgångar.

Anskaffningsvärde:

Patent, varumärken och licenser samt övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Patent, varumärken och licenser samt övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift.

Nyttjandeperiod och avskrivningar.

De övriga immateriella anläggningstillgångarna skrivs av linjärt över nyttjandeperioden enligt följande;

Projekt- och utvecklingsutgifter: 3–5 år

Patent, varumärken och licenser: 3–5 år

Övriga immateriella anläggningstillgångar: 2–7 år

Restvärde, nedskrivning och nyttjandeperiod

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.

2.6 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Anskaffningsvärde

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

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.

Avskrivning

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

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 år

Maskiner och andra tekniska anläggningar: 5–15 år

Inventarier: 5 år

Datorer: 3 år

Not 2, fortsättning

Restvärde, nedskrivning och nyttjandeperiod

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

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

Vinster och förluster

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.

2.7 NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR OCH RÄNTEBÄRANDE SKULDER AVSEENDE NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR

Koncernen redovisar leasingavtal i enlighet med IFRS 16.

I koncernen leasas kontor, produktionsanläggningar, lagerlokaler, maskiner, truckar och bilar.

Anskaffningsvärde

Koncernen redovisar leasingavtalen som nyttjanderättstillgång med tillhörande skuld, från den tidpunkt då tillgången är tillgänglig för användning.

Vid den initiala redovisningen av ett leasingkontrakt är värdet på nyttjanderättstillgången och leasingkulden vanligtvis lika stor och uppgår till summan av framtida leasingavgifter (fasta avgifter eller avgifter som är indexbaserade) diskonterat med den marginella låneräntan eller den implicita räntan i leasingkontraktet om sådan finns, samt eventuella initiala direkta utgifter, plus åtaganden för till exempel nedmontering, bortforsling eller återställande efter leasingkontraktets slut.

Vid fastställande av löptid för leasingkontraktet tas hänsyn till förlängningsoptioner om det är troligt att de kommer att utnyttjas. Möjligheter att förlänga leasingavtal inkluderas endast i leasingperioden om det är rimligt att anta att avtalet förlängs.

Ränta

Avtalens implicita ränta eller den marginella låneräntan används som diskonteringsränta för nuvärdesberäkning. Den marginella låneräntan är den ränta som leasetagaren skulle få betala om leasetagaren istället upptar ett lån för att köpa motsvarande tillgång. Hänsyn tas bland annat till kontraktets löptid, land, valuta, säkerhet och kreditrisk för långivaren.

Avskrivningar, nedskrivningar och omprövning av kontraktets värde

Huvudregeln är att nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över kontraktets löptid eller den leasingperiod som fastställts inräknat eventuell förlängningsoption. Bedömning görs individuellt för varje ingången avtal. Varje leasingbetalning fördelas mellan ränta och amortering av leasingkulden i resultaträkningen, vilket minskar skulden och nyttjanderättstillgångens värde.

Om kontrakt avbrytas i förtid justeras leasingkulden och nyttjanderättstillgången till det kvarvarande värdet och eventuella kostnader i samband med kontraktets avbrott kostnadsförs direkt i resultaträkningen.

Vid omprövning av kontraktets värde, till exempel vid förlängning av ett hyresavtal eller omförhandling av hyresbelopp, görs en om-

räkning av nyttjanderättstillgången och leasingkuldens värde på samma sätt som vid anskaffning av ett nytt kontrakt. Effekten av en ny bedömning kostnads/intäktsförs i resultaträkningen.

Undantag från IFRS 16 Leasing

Leasingavtal av lågt värde, liksom leasingavtal med en leasingperiod om maximalt 12 månader, så kallade korttidsleasingavtal, inkluderas inte i nyttjanderättstillgångarna och leasingkulden utan redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden i resultaträkningen.

Med leasingavtal av lågt värde avses leasingkontrakt där tillgångens underliggande anskaffningsvärde understiger 50 KSEK.

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 provas årligen, eller oftare om indikation finns, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivningar där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts. För ytterligare upplysning se not 12.

2.9 FINANSIELLA INSTRUMENT

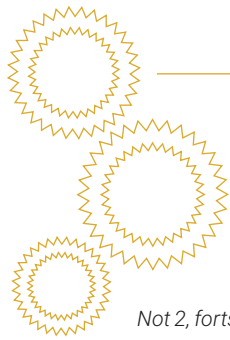
Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar, aktier och andelar, övriga fordringar och derivatinstrument. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder, räntebärande skulder, övriga skulder och derivatinstrument.

Redovisning i, och borttagande från, balansräkningen

En finansiell tillgång eller en finansiell skuld tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättnings-tillgångar om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som anläggningstillgångar.

Finansiella tillgångar och skulder kan värderas till verkligt värde, anskaffningsvärde eller upplupet anskaffningsvärde. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Det samma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas



Not 2, fortsättning

bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången, förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper, då likviditetsredovisning tillämpas.

Klassificering och värdering

Initialt värderas finansiella tillgångar och skulder till anskaffningsvärde motsvarande verkligt värde med tillägg för transaktionskostnader. Undantag är finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultatet, som initialt redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. 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.

Verkligt värde på noterade finansiella tillgångar motsvaras av tillgångens noterade köpkurs på balansdagen. Verkligt värde på onoterade finansiella tillgångar fastställs genom att använda värderingstekniker, till exempel nyligen genomförda transaktioner, pris på liknande instrument eller diskonterade kassaflöden. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknas vid anskaffningstidpunkten. Effektivränta är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser. Klassificering av investeringar som skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden. Om ett lån eller en investering som innehas till förfall har rörlig ränta, används den aktuella effektiva ränta som fastställs enligt avtalet som diskonteringsränta när nedskrivningsbehov fastställs.

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 betalning förväntas om mer än ett år, tas de upp som anläggningstillgångar.

Likvida medel består av kassamedel och omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader vilka är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

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 förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

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

Duroc-koncernens finansiella tillgångar och skulder klassificeras i nedan nämnda kategorier.

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.

Upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syfte att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden enbart består av kapitalbelopp och ränta, redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Ränteutgifter från sådana finansiella tillgångar redovisas som finansiella intäkter genom tillämpning av effektivräntemetoden. Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning från balansräkningen redovisas direkt i resultaträkningen inom finansnettot tillsammans med valutakursresultatet. Skulder som redovisas till upplupet anskaffningsvärde är alla andra skulder än de som värderas till verkligt värde via resultaträkningen eller verkligt värde via övrigt totalresultat.

Räntekostnader från finansiella skulder som är värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas som finansiella kostnader genom tillämpning av effektivräntemetoden. Vinster och förluster som uppstår vid bortbokning balansräkningen redovisas direkt i resultaträkningen inom finansnettot tillsammans med valutakursresultatet.

I kategorin upplupet anskaffningsvärde ingår kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, skulder till kreditinstitut, finansiell leasingsskuld samt övriga räntebärande skulder. Kundfordringar redovisas till det belopp varmed de förväntas inflyta, med avdrag för förlustreserv. Leverantörsskulder, som har en kort förväntad löptid, värderas till nominellt belopp utan diskontering.

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.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värde-minskning. Vid bedömning av eventuella kreditförluster avseende kundfordringar görs en bedömning på individuell nivå, den så kallade förenklade metoden.

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

Not 2, fortsättning

Verkligt värde via resultaträkningen

Tillgångar och skulder som inte uppfyller kraven för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat värderas till verkligt värde via resultaträkningen. Koncernen värderar alla egetkapitalinstrument till verkligt värde. Förändringar i det verkliga värdet av finansiella tillgångar/skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas i resultaträkningen. En vinst eller förlust för ett skuldinstrument som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen och som inte ingår i ett säkringsförhållande redovisas netto i resultaträkningen i den period vinsten eller förlusten uppkommer. Skuldinstrument som ingår i kategorin är tex derivat med undantag för derivat som är identifierat och effektivt säkringsinstrument i samband med säkringsredovisning. Syfte med derivatinstrument, som inte klassificeras som säkringsinstrument, avgör om värdeförändringen redovisas i finansnettot eller i rörelseresultatet. Egetkapitalinstrument som ingår i kategorin är innehav av aktier och andelar som inte redovisas som dotterföretag eller intresseföretag.

Verkligt värde via övrigt totalresultat

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

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

2.10 DERIVATINSTRUMENT OCH SÄKRINGSÅTGÄRDER

Finansiella derivatinstrument, huvudsakligen valutatermins-kontrakt samt i viss mån skuld i utländsk valuta, används som säkringsinstrument vid hanteringen av koncernens finansiella risk. Derivatinstrument redovisas till anskaffningsvärde vid tidpunkten för kontraktens ingående och omvärderas efterhand till verkligt värde på varje balansdag.

Säkringsredovisning tillämpas endast om följande villkor är uppfyllda:

- a) Det ska finnas dokumentation av säkringsförhållandet som omfattar:
 - a. Det finns en beskrivning av syfte med säkringen
 - b. en beskrivning av karaktären på den risk eller de risker som säkras,
 - c. en identifiering av säkringsinstrumentet och den säkrade posten, samt
 - d. en beskrivning av hur koncernen kommer att bedöma säkringens effektivitet.
 - e. Redovisning av derivatinstrument som inte kvalificerar för säkringsredovisning
- b) Säkringsförhållandet ska förväntas vara effektivt under den period för vilken säkringen har identifierats.

Koncernen bedömer per varje balansdag om villkoren är uppfyllda och om säkringsförhållandet fortfarande är att anse som effektivt. Om säkringsförhållandet inte längre är att anse som effektivt ska säkringsredovisningen upphöra. Ett säkringsförhållande anses vara effektivt om säkringsinstrumentet i hög utsträckning motverkar förändringar i den säkrade postens värde eller kassaflöden som är hänförliga till den säkrade risken.

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 säkringsinstrument 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 i utlandet redovisas den del av vinsten eller förlusten på det säkringsinstrument som bedöms 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, eller där säkringen inte bedöms som effektiv, redovisas i resultaträkningen för den period då de uppkommer.

2.11 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 varor under tillverkning består av formgivningskostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

2.12 LIKVIDA MEDEL

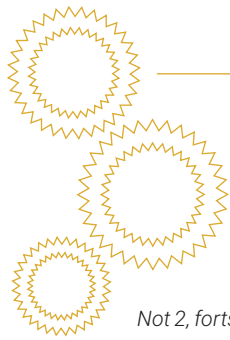
I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

2.13 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.

2.14 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 färdig-



Not 2, fortsättning

ställa 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.

2.15 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 realiseras 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 saldona genom nettobetalningar.

2.16 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

(a) Pensionsförpliktelser

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

Avgiftsbestämda pensionsplaner

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.

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.

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 hänförs till anställdas tjänstgöring under innevarande period och tidigare perioder kostnadsförs avgifterna när de uppkommer.

Förmånsbestämda pensionsplaner

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

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 förvaltningsstillgångarna. Den förmånsbestämda pensionsförpliktelsen beräknas för redovisningsändamål åtminstone årligen, kvartalsvis för den större brittiska planen, av oberoende aktuarier med tillämpning av den s.k. projected unit credit-metoden.

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

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.

(b) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd 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

Not 2, fortsättning

efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde. Några sådana har inte förekommit i koncernen.

(c) 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).

2.17 AVSÄTTNINGAR

Avsättningar består främst av avsättningar för garantikostnader, miljöåterställande åtgärder, omstruktureringskostnader och rättsliga krav. En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i Rapport över finansiell ställning när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Avsättningar görs med det belopp som är den bästa uppskattningen av vad som krävs för att reglera den befintliga förpliktelsen på balansdagen.

Om effekten av när i tiden betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med avsättningen.

En avsättning för förlustkontrakt redovisas när fördelarna som koncernen förväntas erhålla från ett kontrakt är lägre än de oundvikliga kostnaderna för att uppfylla förpliktelseerna enligt kontraktet. En avsättning för garantier redovisas när de underliggande produkterna eller tjänsterna säljs.

Avsättningen baseras på historiska data om garantier och en sammanvägning av tänkbara utfall i förhållande till de sannolikheter som utfallen är förknippade med.

En avsättning för omstrukturering redovisas när det finns en fastställd, utförlig och formell omstruktureringsplan och omstruktureringen har antingen påbörjats eller blivit offentligt tillkännagiven. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelsekostnader.

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.

2.18 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.

Intäktsredovisning från avtal med kund sker i enlighet med IFRS 15 och ska ske på det sätt som bäst speglar överföringen av den utlovade varan eller tjänsten till kunden, med hjälp av en femstegsmodell som anges i standarden. För att tillämpa modellen måste ett kontrakt som innehåller en prestationsförpliktelse för att överföra en vara eller tjänst till en kund till ett fastställt transaktionspris (försäljningspris) identifieras.

Transaktionspriset utgörs av den ersättning som ett företag förväntar sig ha rätt att erhålla i utbyte mot att det överför varor eller tjänster till en kund. När transaktionspriset är fastställt så ska det fördelas till de respektive åtagandena i kontraktet. Intäkten redovisas när prestationsförplikten är uppfylld.

Intäktsredovisningen kan antingen ske vid en tidpunkt eller över tid, beroende på när kontrollen överförs till kunden.

Duroc uppfyller ett prestationsåtagande över tid om ett av följande kriterier är uppfyllt:

- kunden erhåller omedelbar nytta när åtagandet uppfylls.
- företagets prestationer skapar eller förbättrar en tillgång som kunden kontrollerar.
- företagets prestationer skapar inte en tillgång som har en alternativ användning för företaget och företaget har en rätt till betalning för hittills utförda prestationer.

2.19 FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader i finansnettot redovisas bland annat utdelning, ränta samt kostnader för att uppta lån, beräknad med tillämpning av effektivräntemetoden samt valutakursförändringar avseende finansiella tillgångar och skulder.

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. Ränteintäkter på nedskrivna lånefordringar och kundfordringar redovisas, i förekommande fall, till ursprunglig effektiv ränta. 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.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla utdelning fastställts.

Realisationsresultat vid avyttring av finansiella tillgångar och nedskrivningar av finansiella tillgångar redovisas i finansnettot, liksom orealiserade och realiserade värdeförändringar avseende finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.

Värdeförändringar på derivatinstrument där säkringsredovisning ej tillämpas redovisas i finansnettot.

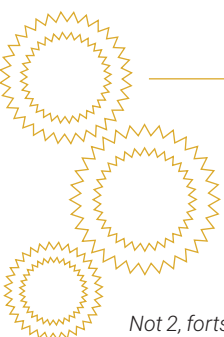
Därutöver fördelas betalningar avseende finansiella leasingkontrakt mellan räntekostnad och amortering. Räntekostnaden redovisas som finansiell kostnad.

2.20 UTDELNINGAR

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

2.21 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



Not 2, fortsättning

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 avseende tillgångar reducerar anskaffningstugiften för tillgången när det finns en rimlig säkerhet i att bidraget kommer att anslås.

2.22 MODERBOLAGET

Allmän information

För information om moderbolagets ägande i dotterbolag, se not 33. Ytterligare allmän information om moderföretaget finns i not 38.

REDOVISNINGSPRINCIPER

(a) Grund för rapporternas upprättande

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

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

(b) 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.

(c) Aktier och andelar i dotterföretag

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

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

(d) Finansiella instrument

Moderbolaget har skulder i utländsk valuta, avseende investering i dotterföretag, som utgör säkringsinstrument. I enlighet med undantagsreglerna i RFR 2 omvärderas de inte till balansdagens kurs så länge säkringen är effektiv.

(e) Koncernbidrag

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

(f) Leasing

Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantag i RFR2. Leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasing-perioden och därav redovisas inte nyttjanderätter och leasingskuld i balansräkningen.

(g) 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.

(h) Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisnings-ändamål

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.

2.23 SEGMENTSRAPPORTERING

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.

Från och med räkenskapsåret 2020/2021 har segments-indelning ändrats för att bättre avspeglar styrningen samt för att öka transparensen i rapporteringen. Under tidigare år har segmenten Fiber, Industrihandel, Övrig industri och Tekniska textilier använts i interna och externa rapporter. Från och med detta räkenskapsår har koncernens verksamhet delats upp i följande rörelsesegment; International Fibres Group (IFG), Drake Extrusion, Cresco, Cotting Group, Duroc Machine Tool Group (DMT Group), Duroc Rail och Smaller Company Portfolio. För ytterligare info se not 6.

2.24 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 78 presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

NOT 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 FINANSIELLA RISKFAKTORER

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

3.2 HANTERING AV KAPITAL

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

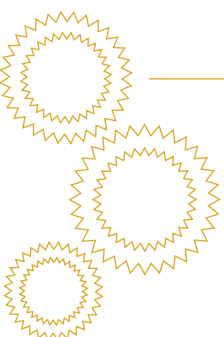
3.3 BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

De olika nivåerna i verkligt värdehierarkin definieras enligt följande:

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

Durocs finansiella rapporter är upprättade i enlighet med IFRS. Detta kräver att företagsledningen gör bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och redovisade belopp för tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar diskuteras även i Durocs styrelse.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. Förändrade antaganden kan leda till justeringar av redovisade värden och det verkliga utfallet kan komma att avvika från gjorda uppskattningar och bedömningar.

De uppskattningar och antaganden som innefattar en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

(a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill och aktier i dotterbolag

Koncernen prövar årligen om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill och aktier i dotterbolag, i enlighet med det tillvägagångssätt som beskrivs i not 12. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde. Värdet på goodwill och aktier i dotterbolag omprövas därefter vid varje bokslutstillfälle. Vid beräkning av återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av antagandena återfinns i not 12.

(b) Uppskjutna skattefordringar för underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar redovisas för en del av koncernens outnyttjade underskottsavdrag. Hur mycket av de outnyttjade underskottsavdragen som ska värderas i balansräkningen baseras på bedömningar av hur mycket som kommer att nyttjas under en överskådlig framtid. Styrelsen har bedömt att koncernens framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att kunna utnyttja befintliga underskottsavdrag som aktiverats. Samtliga aktiverade underskottsavdrag är hänförliga till Sverige och Belgien och är föremål för löpande värdering.

(c) Nedskrivning av tillgångar

Koncernen granskar de bokförda värdena på sina tillgångar för att avgöra om det finns några indikationer på att dessa tillgångar behöver skrivas ned. När dessa bedömningar görs allokteras tillgångar som inte genererar eget kassaflöde till en lämplig kassa-

genererande 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) Förmånsbestämda pensionsplaner

Koncernens förmånsbestämda pensionsplaner och liknande arrangemang bedöms årligen i enlighet med IAS 19. Värderingen i bokföringen bygger på antaganden fastställda i samråd med oberoende aktuarier. Koncernen har förmånsbestämda pensionsplaner i Storbritannien, Österrike, Frankrike och Belgien. Per bokslutsdagen 30 juni 2021 visade samtliga planer ett underskott. Underskottens storlek påverkas av marknadsvärdet av de tillgångar som finns i planen samt av aktuariella antaganden som bland annat inflationstakt, pensions- och löneökningar, den diskonteringsränta som används vid beräkningen av aktuariella förpliktelser, antaganden om dödlighet och avgifternas storlek. Mer information och kvantitativa uppgifter finns i not 22. Avgifter för avgiftsbestämda pensionsplaner resultatförs det år då de uppkommer.

(e) Covid-19

Den omfattande spridningen av covid-19 har påverkat produktion och försäljning i flera av Duroc-koncernens bolag från mitten av mars 2020 och har medfört negativa effekter på resultatet sedan sista kvartalet 2019/2020. Läget har sedan dess förbättrats betydligt med återkommande försäljning och en fungerande produktion även om vissa bolag fortfarande möter en mer utmanande försäljningssituation än före pandemin. Under det tredje och fjärde kvartalet 2020/2021 påverkades flera av bolagen av stigande råmaterialpriser samt ökade transportkostnader. Bristen på halvledare har haft stor påverkan på försäljningen till automotive i Cotting Group. Dessa tillkommande utmaningar betraktas som tillfälliga. Det finns emellertid fortsatt en risk att ett mer utmanande företagsklimat kan fortsätta att påverka verksamheten negativt. Det råder alltså en viss osäkerhet kring de långsiktiga ekonomiska följderna av pandemin och överblicken över kommande påverkan på Duroc är begränsad. Duroc står väl finansiellt rustad för att möta eventuella ytterligare utmaningar från covid-19. Koncernen är inte verksam inom segment vilka kan komma att drabbas av mer strukturella och långsiktiga skador, såsom t.ex. flygindustrin, turist- och eventnäringen.

NOT 5 FÖRVÄRVADE VERKSAMHETER

2020/2021

Becker Inc.

I februari 2021 förvärvades det amerikanska bolaget Becker Inc. för 1,1 MUSD. Becker omsätter årligen ca 4 MUSD och förvärvet innebär att Drake Extrusion kan utvidga och komplettera sortimentet och därmed adressera en större del av marknaden för garner, som är i kraftig tillväxt. De förvärvade nettotillgångarnas verkliga värde uppgick till 0,9 MUSD varvid en goodwillpost om 0,2 MUSD har uppstått i samband med förvärvet.

2019/2020

Cotting Group

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

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

Förvärvet av Cotting Group etablerade Duroc i en bransch med goda förutsättningar för tillväxt.

MSEK	Förvärvsanalys
Kontant reglerad köpeskillning	188,3
Totalt anskaffningsvärde	188,3
Verkligt värde av förvärvade nettotillgångar	255,2
Negativ goodwill	66,9

Tillgångar och skulder till följd av förvärvet är följande

Immateriella anläggningstillgångar	3,1
Materiella anläggningstillgångar	139,8
Finansiella anläggningstillgångar	2,4
Uppskjuten skattefordran	3,6
Varulager	127,2
Omsättningstillgångar	162,5
Likvida medel	19,9
Avsättningar	-55,0
Räntebärande skulder	-25,3
Kortfristiga skulder	-122,9
Verkligt värde på nettotillgångar	255,2

NOT 6 NETTOOMSÄTTNING OCH SEGMENTSRAPPORTERING

INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Intäkter per väsentligt intäktslag

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007–2106	1907–2006	2007–2106	1907–2006
Varuförsäljning	3 086,9	3 001,7	–	–
Provisionsersättningar	12,9	2,9	–	–
Tjänsteuppdrag	151,5	149,5	5,7	5,6
Övrigt	3,2	4,1	–	–
Nettoomsättning	3 254,5	3 158,2	5,7	5,6

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. För att bättre kunna styra och följa resultatutvecklingen i Durocs bolag har rapporteringsstrukturen förändrats under räkenskapsåret. Tidigare delades koncernen in i fyra affärsområden. I den nya segmentsuppdelningen rapporteras

Not 6, fortsättning

utvecklingen för de större bolagen var för sig. Koncernens olika segment leds och organiseras var för sig med utgångspunkt i karaktären på de produkter och tjänster som erbjuds, där varje rörelsegren representerar en strategisk affärsenhet som erbjuder olika produkter. Koncernens primära segment är organiserade i självständiga bolagsgrupper. Det interna rapporteringssystemet är uppbyggt utifrån uppföljning av avkastningen på koncernens varor och tjänster varför rörelsegrenar är den primära indelningsgrunden. Verksamheten för respektive bolagsgrupp består av:

International Fibres Group (IFG): producerar polypropylen-baserade fibrer och garner.

Drake Extrusion: är tillverkare av polypropylenbaserat färgat filamentgarn och stapelfiber.

Cresco: utvecklar, tillverkar och säljer textilerbaserade lösningar för professionell odling.

Duroc Machine Tool Group (DMT Group): bedriver handel med verktygsmaskiner, automatlösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin.

Cotting Group: tillverkar och säljer produkter som utgörs av PVC- och PU-belagda textilier som används inom en rad olika områden bland annat bilinredningar, modeindustri, skyddskläder, sjukhus-sängar, tandläkarstolar, möbler och väggbeklädnad.

Duroc Rail: levererar kvalificerat underhåll av järnvägsdjul för lok och vagnar till järnvägsoperatörer.

Smaller Company Portfolio: Bolagsgruppen består av Herber engineering, Universal Power (UPN) och Duroc Laser Coating (DLC). Herber erbjuder rörbockningsmaskiner och UPN tillhandahåller dieselmotorer för industriellt och marint bruk med tillhörande reservdelar, service och reparationer. DLC erbjuder renovering och nytillverkning av industrikomponenter baserat på laserytbehandlingsteknik.

En mer utförlig beskrivning av respektive bolagsgrupp återfinns på sidorna 7–13.

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

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

Rörelsesegment 1 juli 2020–30 juni 2021

KONCERNEN MSEK	International Fibres Group	Drake Extrusion	Cresco	Cotting Group	Duroc Machine Tool Group	Duroc Rail	Smaller Company Portfolio	Koncern- gemensamma funktioner & Elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning	1 155,8	622,2	296,8	535,6	379,0	129,7	137,0	-1,5	3 254,5
varav extern	1 155,7	622,2	295,8	535,5	378,7	129,5	137,0	0,0	3 254,5
varav intern	0,1	–	0,9	0,0	0,3	0,2	–	-1,5	0,0
Rörelseresultat	13,5	20,3	41,8	-12,4	29,1	26,4	-8,1	-22,0	88,6
Finansnetto	-3,2	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-0,6	-1,9	-2,1	-10,1
Årets skattekostnad	-1,9	-0,3	-3,9	-4,3	-3,7	0,0	0,9	-9,8	-23,1
Årets resultat*	8,5	19,4	37,3	-17,4	23,0	-0,2	-12,8	-2,3	55,4
Investeringar	-18,1	-45,7	-3,7	-19,1	-2,7	-4,6	-1,1	0,0	-95,1
Avskrivningar/nedskrivningar	-29,9	-24,3	-4,9	-17,0	-5,0	-7,6	-11,4	-1,2	-101,3
Tillgångar	667,1	374,6	284,8	431,1	232,3	72,7	107,3	-83,5	2 086,3
Skulder	355,5	147,0	114,0	200,6	102,1	49,1	81,3	-33,5	1 016,0
Eget Kapital	311,6	227,6	170,7	230,5	130,1	23,7	26,0	-50,0	1 070,3
Nettoskuld	87,3	26,1	27,8	33,9	-17,6	29,4	37,7	58,7	283,3
Sysselsatt kapital	421,8	278,6	172,8	292,7	46,9	41,4	55,8	8,4	1 318,5

*Inom Sverige lämnas koncernbidrag mellan några av bolagen varför t.ex. årets resultat i Duroc Rail uppgår till -0,2 MSEK.

Not 6, fortsättning

Rörelsesegment 1 juli 2019–30 juni 2020

KONCERNEN MSEK	International Fibres Group	Drake Extrusion	Cresco	Cotting Group	Duroc Machine Tool Group	Duroc Rail	Smaller Company Portfolio	Koncern- gemensamma funktioner & Elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning	1 067,5	543,8	258,5	581,3	381,4	127,4	198,9	-0,5	3 158,2
varav extern	1 067,5	543,8	258,5	581,3	381,2	127,1	198,9	0,0	3 158,2
varav intern	–	–	–	–	0,3	0,2	–	-0,5	0,0
Rörelseresultat	-9,6	38,5	24,4	77,6	30,8	22,8	-2,7	-20,0	161,8
Finansnetto	-2,0	-0,2	-1,0	0,4	-0,9	-1,0	-2,3	-9,2	-16,2
Årets skattekostnad	-0,8	-8,1	2,4	-8,0	-6,2	0,1	-0,9	-7,5	-29,1
Årets resultat*	-12,3	30,1	25,8	70,0	23,6	-0,5	-5,9	-14,2	116,5
Investeringar	-16,3	-43,5	-2,2	-24,0	-3,2	-1,6	-1,9	-0,4	-93,0
Avskrivningar/nedskrivningar	-35,9	-25,0	-4,7	-16,3	-5,2	-7,7	-11,1	-1,5	-107,3
Tillgångar	621,4	354,1	267,3	426,1	208,1	76,3	101,7	-93,4	1 961,6
Skulder	280,6	125,2	115,3	170,0	100,0	52,3	74,8	95,0	1 013,2
Eget Kapital	340,8	228,9	151,9	256,2	108,1	24,0	26,9	-188,3	948,5
Nettoskuld	24,4	-4,0	51,3	3,5	-7,7	28,8	32,3	128,4	257,0
Sysselsatt kapital	388,3	254,5	175,4	292,5	34,8	41,1	51,9	11,6	1 250,2

*Inom Sverige lämnas koncernbidrag mellan några av bolagen varför t.ex. resultatet i Duroc Rail uppgår till -0,5 MSEK.

I posten koncerngemensamma funktioner ingår Duroc AB vars verksamhet till viss del avser att serva övriga bolag i koncernen. Duroc AB fakturerar en serviceavgift till dotterbolagen som ersättning för utförda tjänster. Utdelning från dotterbolagen var 0 MSEK

(30,9) och inkluderas inte här. Tillgångar och skulder i koncerngemensamma funktioner och elimineringar påverkas av mellanhanden i koncerngemensam cash pool.

Geografiska områden

KONCERNEN MSEK	Sverige		Övriga Norden		Övriga Europa		USA		Övriga marknader		Koncernen	
	2007– 2106	1907– 2006	2007– 2106	1907– 2006	2007– 2106	1907– 2006	2007– 2106	1907– 2006	2007– 2106	1907– 2006	2006– 1907	1907– 2006
Nettoomsättning	302,3	351,6	244,5	232,2	1 832,5	1 766,0	688,2	556,2	187,0	252,2	3 254,5	3 158,2
Materiella anläggnings- och nyttjanderättstillgångar	104,9	100,6	8,4	6,3	379,0	423,5	218,4	208,2	–	–	710,7	738,6
Investeringar	-4,3	-5,9	-2,6	-1,0	-41,1	-42,5	-47,2	-43,5	–	–	-95,1	-93,0

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

NOT 7 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007–2106	1907–2006	2007–2106	1907–2006
Fakturerade kostnader	2,7	3,8	–	–
Valutakursvinster av rörelsekaraktär	2,6	5,0	–	–
EU-bidrag/Statliga bidrag	13,4	35,0	–	–
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	1,8	4,1	–	–
Negativ Goodwill	–	66,9	–	–
Kompensationer från försäkringar och tvister	4,8	0,2	–	–
Övrigt	7,8	4,2	0,0	0,0
Summa	33,1	119,3	0,0	0,0

NOT 8 ARVODE OCH ERSÄTTNING TILL REVISORER

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007–2106	1907–2006	2007–2106	1907–2006
Revisionsuppdraget				
PricewaterhouseCoopers AB	3,5	4,3	0,6	0,6
BHP LTD. (UK)	0,5	–	–	–
Briede un Vindedze Ltd. (Latvia)	0,0	–	–	–
Audiitorbüroo ELSS AS (Estonia)	0,0	–	–	–
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget				
PricewaterhouseCoopers AB	0,2	0,4	–	–
Skatterådgivning				
PricewaterhouseCoopers AB	0,8	0,5	0,1	–
Övriga tjänster				
PricewaterhouseCoopers AB	0,0	0,2	–	0,1
Summa	5,0	5,4	0,8	0,7

NOT 9 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Kostnader för ersättningar till anställda

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET			
	2007–2106	1907–2006	2007–2106	Styrelse och VD	1907–2006	Styrelse och VD
Löner och ersättningar	527,5	523,5	7,9	3,2	8,0	3,1
Sociala avgifter	130,0	129,8	2,9	1,1	2,7	1,1
Pensionskostnader, avgiftsbaserade och förmånsbestämda planer	24,8	25,1	1,8	0,5	1,5	0,5
Total	682,3	678,4	12,6	4,7	12,2	4,6

Medelantalet anställda

	2007–2106	varav män	1907–2006	varav män
Moderbolaget				
Sverige	6	2	6	2
Koncernen				
Sverige	124	104	135	111
Norge	7	5	12	10
Danmark	14	13	13	13
Finland	9	8	10	9
Frankrike	248	201	247	194
Estland	6	5	7	6
Lettland	9	7	10	7
Litauen	3	3	3	3
USA	213	144	211	138
Belgien	310	257	320	256
Österrike	92	84	95	86
England	80	71	113	102
Totalt dotterbolag	1 116	903	1 176	935
Koncernen	1 122	905	1 182	937

Not 9, fortsättning

Könsfördelning i företagsledningen

	2007–2106	varav män	%	1907–2006	varav män	%
Moderbolaget						
Styrelse	5	4	80 %	5	4	80 %
Ledande befattningshavare	3	2	67 %	3	2	67 %
Koncernen						
Övriga ledande befattningshavare	3	2	67 %	3	2	67 %

Pensionsförsäkringar i Alecta

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggs 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 tryggs 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 2021 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 165 procent (140). 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.

**Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare
Riktlinjer och principer för ersättning till ledande befattningshavare**

De riktlinjer för ersättning för ledande befattningshavare som redogörs för nedan beslutades av Durocs årsstämma 2020. Riktlinjerna har tillämpats under hela räkenskapsåret 2020/2021.

Riktlinjernas främjande av bolagets affärsstrategi, långsiktiga intressen och hållbarhet

Bolagets affärsstrategi innebär i korthet att bolaget förvärvar, utvecklar och förvaltar industri- och handelsföretag. Med djup kunskap om teknik och marknad siktar koncernens företag på en stark position i sina respektive branscher. Som ägare bidrar bolaget aktivt till utvecklingen. För mer information om bolagets affärsstrategi hänvisas till bolagets hemsida (www.duroc.se/om-duroc).

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

Ersättningsformer

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

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

Fast lön

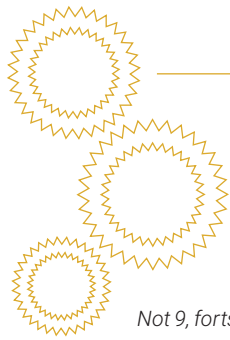
Fast årlig kontantlön grundas på marknadsmässiga förutsättningar och ska fastställas med hänsyn till arbetets svårighetsgrad och den ledande befattningshavarens kompetens, ansvarsområde och prestation. Fast lön är föremål för årlig revidering.

Rörlig ersättning

Rörlig kontanterersättning ska vara kopplad till förutbestämda och mätbara kriterier. Dessa kriterier kan vara finansiella eller icke-finansiella. De kan även utgöras av individanpassade kvantitativa eller kvalitativa mål. Kriterierna ska vara utformade så att de främjar bolagets affärsstrategi och långsiktiga intressen, inklusive dess hållbarhet, genom att exempelvis ha en tydlig koppling till bolagets strategi för värdeskapande eller den ledande befattningshavarens långsiktiga utveckling. Uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning ska kunna mätas under en period om ett år. När mätperioden för uppfyllelse av kriterier för utbetalning av rörlig ersättning har avslutats ska bedömas i vilken utsträckning kriterierna har uppfyllts. Såvitt avser finansiella kriterier ska bedömningen baseras på den av bolaget senast offentliggjorda finansiella informationen. Ersättningsutskottet ansvarar för bedömningen såvitt avser rörlig ersättning till den verkställande direktören och den verkställande direktören är ansvarig för bedömningen avseende rörlig ersättning till övriga ledande befattningshavare, med förbehåll för styrelsens godkännande avseende ledande befattningshavare som rapporterar direkt till den verkställande direktören.

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

Ytterligare rörlig ersättning kan utgå vid extraordinära omständigheter, förutsatt att sådana extraordinära arrangemang är tidsbegränsade och endast görs på individnivå, antingen i syfte att rekrytera eller behålla ledande befattningshavare eller som ersättning för extraordinära arbetsinsatser utöver individens ordinarie arbetsuppgifter. Sådan ersättning får inte överstiga ett belopp motsvarande 50 procent av den fasta årliga kontantlönen och får inte



Not 9, fortsättning

utges mer än en gång per år per individ. Beslut om sådan ersättning ska fattas av styrelsen efter beredning av ersättningsutskottet.

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

Pensionsförmåner

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

Andra förmåner

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

Upphörande av anställning

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

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

Lön och anställningsvillkor för anställda

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

Konsultarvode

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

Beslutsprocess för att fastställa, se över och genomföra riktlinjerna

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

Frågående av riktlinjerna

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



Not 9, fortsättning

Ersättning till ledande befattningshavare 2020–2021 (TSEK)

TSEK	Period	Styrelse- arvode	Lön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsens ordförande						
Peter Gyllenhammar	2007–2106	200	–	–	–	200
Styrelsens ledamöter						
Johan Öberg	2007–2106	200	–	–	–	200
Carl Östring	2007–2106	200	–	–	–	200
Carina Heilborn	2007–2106	200	–	–	–	200
Ola Hugoson	2007–2106	200	–	–	–	200
Verkställande direktör						
John Häger	2007–2106		2 007	560	471	3 038
Övriga ledande befattningshavare*	2007–2106		2 860	190	1 143	4 193
TOTALT		1 000	4 866	750	1 614	8 231

* Omfattar tre personer som ingått i koncernen ledningsgrupp under räkenskapsåret 2020–2021, varav två endast del av året.

Ersättning till ledande befattningshavare 2019–2020 (TSEK)

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

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

Kommentarer till tabellen

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

Pensioner

Koncernen har avgiftbestämda pensionsplaner samt pensionsplaner hos Alecta vilka också redovisas som avgiftsbestämda. Avgiften för pensionen är definierad i anställningsavtalet. Koncernen har också förmånsbestämda pensionsplaner där den pension som kommer att utbetalas fastställs i planen och utgör nuvärdet av den förmånsbestämda förpliktelsen på balansdagen med avdrag för det verkliga värdet av förvaltningstillgångarna. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkar årets resultat. För samtliga ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år.

Uppsägningstid

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

Lån till ledande befattningshavare

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

NOT 10 FINANSNETTO

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007–2106	1907–2006	2007–2106	1907–2006
Resultat från andelar i koncernföretag				
Utdelning från dotterföretag	–	–	–	30,9
Summa	–	–	–	30,9
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter banktillgodohavanden	0,0	1,4	–	–
Valutakursvinster	2,4	0,4	1,0	0,0
Övriga finansiella intäkter	1,3	0,0	–	–
Ränteintäkter koncernföretag	–	–	2,0	1,9
Summa	3,8	1,8	3,0	1,9
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar				
Återföring av nedskrivning av aktier i dotterbolag	–	–	61,1	27,8
Summa	–	–	61,1	27,8
Finansiella kostnader				
Räntekostnader på finansiella skulder	-5,1	-8,6	-3,2	-4,8
Räntekostnader avseende nyttjanderättstillgångar	-4,4	-4,3	–	–
Övriga finansiella kostnader	-2,1	-1,9	–	0,0
Valutakursförluster	-2,3	-3,2	-0,8	-0,8
Räntekostnader koncernföretag	–	–	-0,5	-0,6
Summa	-13,9	-18,0	-4,5	-6,2
Finansnetto	-10,1	-16,2	59,6	54,4

NOT 11 SKATTER

Redovisad i resultaträkningen

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007–2106	1907–2006	2007–2106	1907–2006
Aktuell skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-14,3	-13,5	-0,2	–
Justeringar avseende tidigare år	1,1	-0,6	-0,5	–
	-13,2	-14,1	-0,7	–
Uppskjuten skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)				
Temporära skillnader	-0,5	-8,6	–	–
Uppskjuten skatt på grund av ändrad skattesats	0,4	-0,3	0,4	–
Aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	1,2	–	–	-6,0
Utnyttjande av tidigare aktiverat underskottsavdrag	-11,1	-6,1	-9,4	-1,0
	-9,9	-15,0	-9,0	-7,0
Totalt redovisad skattekostnad	-23,1	-29,1	-9,7	-7,0

Avstämning av effektiv skatt

MSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2007–2106	%	1907–2006	%	2007–2106	%	1907–2006	%
Resultat före skatt	78,5		145,6		74,4		62,2	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-16,8	21,4 %	-31,2	21,4 %	-15,9	21,4 %	-13,3	21,4 %
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-1,7	2,2 %	-1,2	0,8 %	–	–	–	–
Ej avdragsgilla kostnader	-2,9	3,7 %	-2,0	1,4 %	-0,2	0,3 %	-0,2	0,4 %
Ej skattepliktiga intäkter	1,2	-1,5 %	0,0	0,0 %	13,1	-17,6 %	12,6	-20,2 %
Negativ goodwill	–	0,0 %	14,4	–	–	–	–	–
Uppskjuten skattekostnad på grund av ändrad skattesats	0,4	-0,4 %	-0,3	0,2 %	0,4	–	–	–
Skatt hänförlig till tidigare år	4,7	-6,0 %	-0,6	0,4 %	-0,5	–	–	–
Aktivering av tidigare ej aktiverade underskott	2,5	–	–	0,0 %	–	–	–	–
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	1,8	–	–	–	–	–	–	–
Ökning av ej aktiverade underskottsavdrag	-12,3	15,7 %	-7,0	4,8 %	-5,8	–	-6,0	–
Övrigt	0,1	-0,1 %	-1,2	0,9 %	-0,7	–	–	–
Summa redovisad skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)	-23,1	-29,5 %	-29,1	-20,0 %	-9,7	-13,1 %	-7,0	-11,2 %

Vägd genomsnittlig skattesats i koncernen var -29,5 procent (20,0) .

Specifikation av uppskjutna skatter

MSEK	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2007–2106	1907–2006	2007–2106	1907–2006	2007–2106	1907–2006
KONCERNEN						
Immateriella anläggningstillgångar	0,1	0,1	–	-0,5	0,1	-0,5
Materiella anläggningstillgångar	4,3	3,8	-38,0	-45,1	-33,7	-41,4
Underskottsavdrag	35,7	47,2	0,0	–	35,7	47,2
Avsättningar	15,4	20,4	–	–	15,4	20,4
Övrigt	1,1	1,6	-2,9	0,2	-1,8	1,7
Summa	56,6	73,0	-40,8	-45,5	15,7	27,5
MODERBOLAGET						
Underskottsavdrag	6,2	15,2	–	–	6,2	15,2

Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade underskottsavdrag i den mån de med största sannolikhet beräknas utnyttjas

inom en överskådlig framtid. Duroc AB förutses kunna nyttja sina underskottsavdrag genom koncernbidrag från dotterbolag.

Not 11, fortsättning

Aktiverat belopp är föremål för löpande värdering. Totala skattemässiga underskott uppgår till 704,1 MSEK (813,3). Skattemässiga underskott på vilka uppskjuten skatt har redovisats uppgår till

148,5 (200,5). Det finns ingen borte gräns när skattemässiga underskotten kan utnyttjas.

Avstämning av uppskjuten skatt 1 juli 2020–30 juni 2021

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat- räkningen	Rörelse- förvärv	Redovisat i övrigt total- resultat	Omklassi- ficering	Valutakurs- differenser	Belopp vid årets utgång
KONCERNEN							
Immateriella anläggningstillgångar	-0,5	0,3	–	–	–	0,0	0,1
Materiella anläggningstillgångar	-41,4	4,7	–	–	–	3,0	-33,7
Underskottsavdrag	47,2	-9,3	–	–	–	-2,2	35,7
Avsättningar	20,4	0,0	–	-5,0	–	0,0	15,4
Övrigt	1,7	-5,6	–	2,5	–	-0,4	-1,8
Summa	27,5	-9,9	–	-2,5	–	0,4	15,7
MODERBOLAGET							
Underskottsavdrag	15,2	-9,0	–	–	–	–	6,2

Avstämning av uppskjuten skatt 1 juli 2019–30 juni 2020

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

Fördelning av uppskjuten skatt

	2007–2106	1907–2006
KONCERNEN		
Uppskjutna skattefordringar		
utnyttjas inom 12 månader	4,9	5,7
utnyttjas efter mer än 12 månader	51,7	67,3
Summa	56,6	73,0
Uppskjutna skatteskulder		
betalas inom 12 månader	1,8	2,0
betalas efter mer än 12 månader	39,0	43,5
Summa	40,8	45,5
Uppskjutna skattefordringar (netto)	15,7	27,5

NOT 12 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

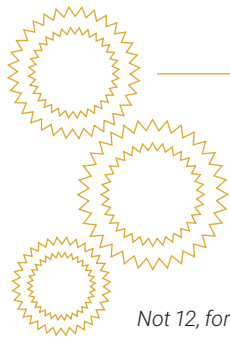
MSEK	Goodwill	Utvecklings- kostnader	Patent, varumärken och licenser	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
KONCERNEN					
Ackumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2019-07-01	82,5	3,8	10,1	4,3	100,7
Anskaffning i samband med förvärv	–	–	2,7	–	2,7
Årets anskaffning	–	2,0	0,3	1,4	3,7
Omklassificeringar	–	-0,1	–	0,1	0,0
Försäljning/utrangering	–	-0,2	–	–	-0,2
Valutakursdifferenser	–	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Utgående balans 2020-06-30	82,5	5,5	12,8	5,7	106,5
Ingående balans 2020-07-01	82,5	5,5	12,8	5,7	106,5
Anskaffning i samband med förvärv	1,8	–	0,9	–	2,7
Årets anskaffning	–	7,3	0,2	0,2	7,6
Omklassificeringar	–	19,4	–	–	19,4
Försäljning/utrangering	–	-0,1	–	-0,7	-0,8
Valutakursdifferenser	–	-0,3	-0,1	0,0	-0,4
Utgående balans 2021-06-30	84,3	31,9	13,7	5,2	135,2
Ackumulerade avskrivningar					
Ingående balans 2019-07-01	–	-1,0	-6,0	-1,7	-8,7
Försäljning/utrangering	–	0,2	–	–	0,2
Årets avskrivningar	–	-1,0	-1,6	-1,1	-3,7
Valutakursdifferenser	–	0,0	0,3	0,0	0,3
Utgående balans 2020-06-30	–	-1,8	-7,4	-2,8	-12,0
Ingående balans 2020-07-01	–	-1,8	-7,4	-2,8	-12,0
Försäljning/utrangering	–	0,1	–	0,7	0,8
Årets av- och nedskrivningar	–	-1,0	-1,4	-1,8	-4,2
Valutakursdifferenser	–	0,0	0,0	–	0,0
Utgående balans 2021-06-30	–	-2,7	-8,8	-4,0	-15,5
Redovisade värden					
Utgående balans 2020-06-30	82,5	3,8	5,4	2,9	94,6
Utgående balans 2021-06-30	84,3	29,2	4,9	1,3	119,8

Nedskrivningsprövning av goodwill

Redovisat värde på goodwill i koncernen uppgick per 30 juni 2021 till 84,3 MSEK (82,5 MSEK) och fördelas på kassagenererande enheter enligt tabell. De kassagenererande enheterna motsvarar koncernens portföljbolag samt de rörelsesgement som redovisas under not 6.

Goodwill per kassagenererande enhet

	30 juni 2021	30 juni 2020
DMT Group	65,6	65,6
Small Company Portfolio	5,4	5,4
Duroc Rail	11,6	11,6
Drake Extrusion	1,8	–
Totalt	84,3	82,5



Not 12, fortsättning

Goodwill utgör 4,0 procent (4,2) av koncernens totala tillgångar och 7,8 procent (8,7) av koncernens egna kapital. Goodwill som tillkommit i år avser förvärv av Michael S Becker LLC och ingår i den kassagenererande enheten Drake Extrusion. Koncernen har per 30 juni 2021 inga övriga immateriella anläggningstillgångar med obestämbar nyttjandeperiod.

Duroc tar löpande ställning till om det föreligger en indikation på att något av portföljbolagen minskat i värde. För goodwill med obestämbar nyttjandeperiod görs därutöver en årlig prövning, oavsett om det finns någon indikation på värdeminskning eller ej. För att kunna fastställa om det föreligger något nedskrivningsbehov jämförs det redovisade värdet, för respektive portföljbolag, 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 procent (2).

Andra viktiga antaganden vid beräkning av nyttjandevärdet är diskonteringsränta samt antaganden om omsättning (prisutveckling, volymtillväxt m m), brutto- och rörelsemarginaler. De antaganden som använts har baserats på historiska data samt ledningens erfarenhet och bedömning om framtiden. Under räkenskapsåret 2020/2021 har de portföljbolagen som initialt påverkats av covid återhämtat sig och bedöms inte på lång sikt påverkas av epidemin. Diskonteringsräntan före skatt uppgick till 9,8 procent (11,8) och den långsiktiga omsättningstillväxten har, utifrån ett försiktigt förhållningssätt, inte antagits vara större än 2 procent (2). Genomförda nedskrivningsprövningar per 30 juni 2021 har inte visat på nedskrivningsbehov i något av portföljbolagen. Känslighetsanalys av beräkningarna har genomförts genom att sänka antagandena om prognosticerad respektive långsiktig omsättningstillväxt samt rörelsemarginal med en procentenhet. För diskonteringsräntan har känslighetsanalyserna höjts med en procentenhet. Känslighetsanalyserna visade att ingen av justeringarna enskilt genererar ett nedskrivningsbehov för goodwill.

NOT 13 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

MSEK	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Totalt
DUROC KONCERNEN					
Ackumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2019-07-01	273,2	1 346,7	29,5	1,3	1 650,8
Anskaffningar via företagsförvärv	68,8	31,5	4,1	26,9	131,3
Årets investeringar	4,0	81,9	2,1	1,3	89,3
Omklassificering	-1,2	-14,0	-1,7	-7,6	-24,5
Avyttringar och utrangering	-1,2	-7,0	-2,8	–	-11,0
Valutakursdifferenser	-3,0	-11,4	-0,7	-0,4	-15,5
Utgående balans 2020-06-30	340,6	1 427,7	30,6	21,5	1 820,4
Ingående balans 2020-07-01	340,6	1 427,7	30,6	21,5	1 820,4
Anskaffningar via företagsförvärv	–	4,2	–	–	4,2
Årets investeringar	10,2	64,9	4,1	8,4	87,5
Omklassificering	2,1	3,7	1,8	-22,1	-14,5
Avyttringar och utrangering	-1,7	-108,6	-4,5	–	-114,7
Valutakursdifferenser	-14,7	-63,8	0,2	-0,6	-78,9
Utgående balans 2021-06-30	336,5	1 328,1	32,2	7,3	1 704,1
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar					
Ingående balans 2019-07-01	-109,3	-1 059,9	-21,2	–	-1 190,5
Årets avskrivningar	-9,7	-52,4	-3,7	–	-65,8
Omklassificering	–	11,5	1,2	–	12,7
Avyttringar och utrangering	0,3	6,7	1,9	–	9,0
Årets nedskrivningar	–	-5,5	–	–	-5,5
Valutakursdifferenser	2,0	9,5	0,6	–	12,0
Utgående balans 2020-06-30	-116,7	-1 090,0	-21,2	–	-1 228,0
Ingående balans 2020-07-01	-116,7	-1 090,0	-21,2	–	-1 228,0
Årets avskrivningar	-9,2	-49,5	-3,7	–	-62,4
Omklassificering	-1,4	-5,2	1,6	–	-5,0
Avyttringar och utrangering	1,6	108,3	3,7	–	113,6
Årets nedskrivningar	0,0	-2,2	–	–	-2,2
Valutakursdifferenser	4,5	46,3	-0,3	–	50,4
Utgående balans 2021-06-30	-121,2	-992,3	-19,9	–	-1 133,6
Redovisade värden					
<i>Utgående balans 2020-06-30</i>	223,9	337,6	9,4	21,5	592,4
<i>Utgående balans 2021-06-30</i>	215,3	335,7	12,3	7,3	570,4

NOT 14 NYTTJANDERÄTTSTILLGÅNGAR.

Inom koncernen finns leasingkontrakt avseende framförallt lokaler för kontor och produktionsanläggningar men även för maskiner, inventarier och verktyg samt fordon. Rörliga kostnader såsom moms och fastighetskostnader, underhållskostnader, el, värme och vatten etc. exkluderas ur leasingskuldberäkningen i den mån kostnaderna går att separera från hyreskostnaden. Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder och ger i flertalet fall en

möjlighet till förlängning. Vid övergången till IFRS 16 har historisk information använts vid bedömning av ett leasingavtals längd i de fall det finns optioner att förlänga eller säga upp ett avtal. Villkoren för avtalen förhandlas lokalt och separat för varje avtal. De leasade tillgångarna får inte användas som säkerhet för lån. Ett flertal av hyreskontrakten innehåller någon form av indexuppräkningsindex, vanligen konsumentprisindex.

Nyttjanderättstillgångar koncernen

MSEK	Byggnader och mark	Maskiner och annan teknisk utrustning	Inventarier och verktyg	Fordon	Totalt
Ingående redovisat värde 2019-07-01	127,4	12,6	4,4	14,9	159,3
Tillkommande nyttjanderättstillgångar	17,3	1,8	2,7	9,9	31,7
Årets av och nedskrivningar	-19,5	-3,7	-0,9	-8,3	-32,3
Övriga justeringar*	-6,8	-1,7	-2,6	-1,5	-12,5
Utgående redovisat värde 2020-06-30	118,5	9,1	3,5	15,0	146,2
Ingående redovisat värde 2020-07-01	118,5	9,1	3,5	15,0	146,2
Tillkommande nyttjanderättstillgångar	17,5	–	0,6	11,7	29,9
Årets av och nedskrivningar	-18,8	-3,9	-1,3	-8,4	-32,4
Övriga justeringar*	-3,1	0,2	-0,1	-0,4	-3,4
Utgående redovisat värde 2021-06-30	114,1	5,4	2,7	18,0	140,2

*Övriga justeringar avser främst justering av värde p.g.a. ändrade bedömningar och kontrakt som avslutats i förtid samt valutakursfluktuationer

Räntebärande skulder avseende nyttjanderättstillgångar

MSEK	Byggnader och mark	Maskiner och annan teknisk utrustning	Inventarier och verktyg	Fordon	Totalt
Leasingbetalningar	21,5	3,9	0,9	8,3	34,6
varav ränta för perioden	3,5	0,3	0,0	0,5	4,3
Utgående leasingskulld 2020-06-30	119,5	9,1	3,5	15,4	147,4
Leasingbetalningar	20,6	3,7	1,4	8,4	34,1
varav ränta för perioden	3,6	0,2	0,1	0,5	4,4
Utgående leasingskulld 2021-06-30	116,7	5,5	2,7	18,5	143,3

Av de tillkommande nyttjanderättstillgångarna avser ca 14,6 MSEK ett hyreskontrakt i UPN avseende verksamhetens lokaler som är tecknat på 8 år. I övrigt består tillkommande nyttjanderättstillgångar främst av nya leasingbilar.

Hyresperioder och räntesatser

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

Optioner att förlänga och säga upp avtal

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

Not 14, fortsättning

Leasingkontrakt av lågt värde och korttidskontrakt

I enlighet med IFRS 16 är korttidskontrakt (kontraktstid under 12 månader) samt kontrakt av lågt värde (under ca 50 TSEK) ej medräknade bland koncernens nyttjanderättstillgångar. Dessa redovisas istället i resultaträkningen under övriga externa kostnader, över den period då kontraktet löper och motsvarar

de betalningar som har skett. Koncernen har under året haft kostnader avseende korttidskontrakt uppgående till 0,2 MSEK (0,2) och kostnader avseende kontrakt av lågt värde uppgående till 0,6 MSEK (0,4). Dessa består främst av kopiatorer och telefoner samt ett korttidskontrakt avseende en lokal.

NOT 15 LÅNGFRISTIGA VÄRDEPAPPERSINNEHAV

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30
Långfristiga värdepappersinnehav	1,5	14,0	–	0,1
Summa	1,5	14,0	–	0,1

Långfristiga värdepappersinnehav i koncernen består av Duroc Produktion ABs innehav i Lamera AB. Föregående år bestod

värdepappersinnehaven i koncernen främst av IFG ABs aktieinnehav i bolaget Carclo PLC. Dessa har avyttrats under året.

NOT 16 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30
Garantier	1,5	1,5	–	–
Deposition	3,9	2,8	–	–
Fordringar på koncernbolag	–	–	2,1	26,6
Summa övriga långfristiga fordringar	5,3	4,3	2,1	26,6

NOT 17 VARULAGER

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30
Råvaror och förnödenheter	217,0	184,5	–	–
Varor under tillverkning	22,2	17,5	–	–
Färdiga varor och handelsvaror	303,2	274,9	–	–
Summa	542,4	476,9	–	–

Inkuransreserv per 2021-06-30 var 55,1 MSEK (59,7).

NOT 18 KUNDFORDRINGAR

Förändring reserv osäkra kundfordringar

MSEK	2021-06-30	2020-06-30
Totalt redovisat värde vid årets ingång	-3,9	-11,6
Reservering för osäkra kundfordringar (-)	-1,1	-1,2
Förändring på grund av förvärv	-	-0,2
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara (+)	1,5	8,9
Återförda outnyttjade belopp (+)	3,1	0,0
Övrigt	-0,3	0,2
Summa reserv osäkra kundfordringar	-0,6	-3,9

Åldersfördelning kundfordringar

MSEK	2021-06-30	2020-06-30
Ej förfallna kundfordringar	431,1	276,4
1–30 dagar förfallna	75,0	37,8
31–60 dagar förfallna	3,0	22,2
61–90 dagar förfallna	1,6	15,3
Mer än 90 dagar förfallna	3,4	3,6
Summa kundfordringar	514,1	355,3

Kundfordringar i utländska valutor

MSEK	2021-06-30	2020-06-30
EUR	277,7	197,6
DKK	10,8	9,4
GBP	52,1	26,2
USD	121,2	75,2
NOK	5,5	6,7
Övriga utländska valutor	0,0	0,7
Summa	467,4	315,8

NOT 19 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30
Upplupna intäkter	8,3	10,3	-	-
Förutbetalda hyror	0,5	2,4	0,2	0,2
Förutbetalda leasingavgifter	0,2	0,4	-	-
Förutbetalda försäkringar	2,1	2,4	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader för maskinorder	2,9	1,9	-	-
Övrigt	6,3	3,2	1,5	1,5
Summa	20,4	20,7	1,7	1,7

NOT 20 LIKVIDA MEDEL

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30
Kassa och bank	59,9	142,3	27,3	10,7
Summa	59,9	142,3	27,3	10,7

NOT 21 RESULTAT PER AKTIE

	2021-06-30	2020-06-30
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare, SEK	1,42	2,99
Årets resultat efter skatt, MSEK	55,4	116,5
Genomsnittligt antal aktier, st	39 000 000	39 000 000
Antalet aktier vid periodens utgång, st	39 000 000	39 000 000

NOT 22 FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONER

Förpliktelser avseende ålderspension

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

Alla övriga pensionssystem i koncernen är avgiftsbestämda.

Nuvärdet på pensionsförpliktelsen samt kostnaden för koncernens förmånsbaserad pensionsplaner bedöms i enlighet med råd från oberoende, professionellt kvalificerad aktuarie med hjälp av den s.k. "projected unit credit"-metoden.

Principiella aktuariella antaganden

Brittiska systemet

De huvudsakliga aktuariella antagandena som användes vid balansdagen var följande:

	2021-06-30	2020-06-30
Diskonteringsränta	1,90 %	1,40 %
Inflationsantagande: Detaljprisindex	3,40 %	3,10 %
Konsumentprisindex	2,70 %	2,10 %
Framtida pensionshöjningar	2,65 %	2,15 %
Dödlighetsantaganden		
Nuvarande pensionärer – aktuariella tabeller som använts	90 % S2PA	90 % S2PA
Nuvarande pensionärer livslängd vid 65 års ålder		
Man	22,2	22,2
Kvinna	24,2	24,2
Framtida pensionärer – aktuariella tabeller som använts	90 % S2PA	90 % S2PA
Framtida pensionärer (för närvarande 45 år livslängd på 65 år)		
Man	23,2	23,2
Kvinna	25,4	25,4

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

som hålls i obligationer och kontanter förväntas den långfristiga avkastningen vara i linje med den avkastning som generellt gäller för sådana tillgångar på balansdagen. En högre avkastning väntas på aktieplaceringar, vilket bygger på realistiska framtida förväntningar snarare än på avkastningar som historiskt noterats. Den övergripande förväntade långfristiga avkastningen motsvarar genomsnittet av dessa räntor med beaktande av pensionsplanens underliggande tillgångsportfölj.

Österrikiska systemet

De huvudsakliga aktuariella antagandena som användes vid balansdagen var följande:

	2021-06-30	2020-06-30
Diskonteringsränta: – ersättningar i samband med jubiléer	1,00 %	1,10 %
– avgångsvederlag	1,00 %	1,10 %
Löneökning	2,75 %	2,75 %
Sannolikhet att dö – använd aktuarietabell	AV02018P	AV02018P
Annuitetsålder – använd aktuarietabell	PSR 03	PSR 03
Genomsnittlig återstående arbetsliv för aktiva anställda – ersättningar i samband med jubiléer	20,70	20,41
Genomsnittlig återstående arbetsliv för aktiva anställda – avgångsvederlag	10,91	11,95

Not 22, fortsättning

Franska systemet

De huvudsakliga aktuariella antagandena som användes vid balansdagen var följande:

	2021-06-30	2020-06-30
Diskonteringsränta: – ersättningar i samband med pension	0,98 %	0,86 %
Löneökning	1,32 %	1,32 %
Sannolikhet att dö – använd aktuarietabell	INSEE 2019	INSEE 2018
Personalomsättning – använd aktuarietabell	FAIBLE	FAIBLE
Genomsnittlig återstående arbetsliv för aktiva anställda – ersättningar i samband med pension	12	11

Belopp redovisade i koncernbalansräkningen

	2021-06-30					2020-06-30				
MSEK	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Franska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Franska planen	Total
Nuvärdet av pensionsförpliktelsen	544,8	29,8	12,2	28,2	615,0	576,3	28,9	12,5	36,4	654,1
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-536,5	–	-7,3	-1,7	-545,5	-471,1	–	-6,9	-4,5	-482,5
Begränsning av återvinningsbart överskott	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Nettoskuld som redovisas i balansräkningen	8,3	29,8	4,9	26,5	69,5	105,2	28,9	5,6	31,9	171,6

Belopp redovisade i koncernresultaträkningen

	2007–2106					1907–2006				
MSEK	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Franska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Franska planen	Total
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	–	1,2	-0,6	2,1	2,7	–	1,2	-0,6	2,4	3,0
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	–	–	–	–	–	-9,5	–	–	–	-9,5
Ränta på pensionsavsättningar	7,9	0,4	0,2	0,3	8,8	12,9	0,9	0,1	0,3	14,2
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-6,4	–	-0,1	-0,1	-6,6	-12,6	0,0	-0,1	-0,1	-12,8
Summa resultatfört	1,5	1,6	-0,5	2,4	5,0	-9,2	2,1	-0,6	2,7	-5,0

Förändring av nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser

	2021-06-30					2020-06-30				
MSEK	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Franska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Franska planen	Total
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse vid periodens början	576,3	28,9	12,5	36,4	654,1	631,8	31,1	13,2	–	676,1
Restriktion av överskott	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Valutakursdifferens	14,1	-1	-0,4	-1,6	11,1	-13,0	-0,2	–	-0,3	-13,5
Rörelseförvärv	–	–	–	–	–	–	–	–	35,2	35,2
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	–	1,2	-0,6	2,1	2,7	–	1,2	-0,6	2,4	3,0
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	–	–	–	–	–	-9,5	–	–	–	-9,5
Räntekostnader	7,9	0,4	0,2	0,3	8,8	14,7	0,9	0,1	0,3	16,0
Aktuariella förluster/vinster	-21,7	1,0	0,5	-0,3	-20,5	47,4	-0,4	-0,2	0,6	47,4
Betalningar från planen	-31,8	-0,7	–	-2,90	-35,4	-28,3	-3,7	–	–	-32,0
Reglering	–	–	–	-5,8	-5,8	-66,8	–	–	-1,9	-68,7
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse vid periodens slut	544,8	29,8	12,2	28,2	615,0	576,3	28,9	12,5	36,4	654,1

Not 22, fortsättning

Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde

MSEK	2021-06-30					2020-06-30				
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Franska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Franska planen	Total
Tillgångarnas verkliga värde vid periodens början	471,1	–	6,9	4,5	482,5	619,0	–	6,0	–	625
Valutakursdifferens	13,2	–	-0,2	0,0	13,0	-7,2	–	–	0,0	-7,2
Rörelseförvärv	–	–	–	–	–	–	–	–	5,6	5,6
Förväntad avkastning på tillgångar	6,4	–	0,1	0,1	6,6	14,4	–	0,1	0,1	14,6
Aktuariella (förluster)/vinster	75,2	–	0,2	0,0	75,4	-55,6	–	0,1	-1,2	-56,7
Bidrag från arbetsgivare	2,4	–	0,3	–	2,7	3,5	–	0,7	–	4,2
Avgifter som betalas av de anställda	–	–	–	–	–	-1,5	–	–	–	-1,5
Betalningar från planen	-31,8	–	–	-2,9	-34,7	-28,3	–	–	–	-28,3
Tillgångar fördelade vid reglering	–	–	–	–	–	-73,2	–	–	–	-73,2
Tillgångarnas verkliga värde vid periodens slut	536,5	–	7,3	1,7	545,5	471,1	–	6,9	4,5	482,5
Nettoskuld som redovisas i balansräkningen	8,3	29,8	4,9	26,5	69,5	105,2	28,9	5,6	31,9	171,6

NOT 23 AVSÄTTNINGAR**Avsättning lång- och kortfristiga garantiåtaganden**

MSEK	KONCERNEN	
	2021-06-30	2020-06-30
Redovisat värde vid periodens ingång	2,0	2,8
Avsättningar som gjorts under perioden	1,5	0,7
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-0,8	-0,2
Outnyttjade Belopp som återförts under perioden	-0,9	-1,3
Valutakursdifferens	-0,0	0,0
Redovisat värde vid periodens utgång	1,8	2,0

MSEK	KONCERNEN	
	2021-06-30	2020-06-30
Redovisat värde vid periodens ingång	12,5	4,3
Avsättningar som gjorts under perioden	34,5	13,5
Tillkommit vid förvärv	–	25,4
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-6,4	-28,5
Outnyttjade belopp som återförts under perioden	-2,4	-2,1
Valutakursdifferens	-0,4	-0,2
Redovisat värde vid periodens utgång	37,8	12,5

Övriga lång- och kortfristiga avsättningar

Övriga avsättningar som gjorts under året avser främst omstrukturingskostnader för nedläggning av en produktions-

facilitet i UK. Utgående kassaflöde förväntas till räkenskapsår 2021/2022.

NOT 24 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30
Långfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	113,9	162,2	69,2	94,3
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	115,4	112,7	–	–
Övriga räntebärande skulder	0,8	0,9	–	–
Summa	230,1	275,8	69,2	94,3
Kortfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	39,6	41,5	25,2	25,2
Skuld till närstående*	–	–	172,3	120,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	28,0	26,5	–	–
Checkräkningskredit	45,6	48,8	–	–
Övriga räntebärande skulder	–	7,0	–	–
Summa	113,1	123,8	197,5	145,1
Summa räntebärande skulder	343,2	399,5	266,7	239,4

*För villkor, se not 32.

Bankavtal

Under föregående år tecknade Duroc ett finansieringsavtal med Danske Bank. Avtalet omfattar en långsiktig bankfacilitet om ca 400 MSEK, varav ca 130 MSEK avsåg ett banklån med femårig amorteringsplan och resterande del är en kontokredit kopplad till en koncernövergripande cash pool. Därutöver finns ett låneutrymme i dotterbolagen på ca 100 MSEK. Kontokrediten var ej utnyttjad per 30 juni 2021. Låneavtalet med Danske Bank innehåller fastställda kovenanter, nettoskuld i förhållande till EBITDA och soliditet, dessa var uppfyllda med god marginal vid räkenskapsåret slut. Övriga låneavtal inom Duroc innehåller liknande kovenanter som följs upp regelbundet.

Förfallotid

Av långfristiga skulder till kreditinstitut förfaller 107,5 MSEK (141,5) till betalning inom två till fem år efter balansdagen. 6,4 MSEK (21,5) förfaller senare än fem år efter balansdagen. De skulder där koncernen inte har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut och som förfaller till betalning inom ett år från balansdagen redovisas som kortfristiga skulder. Angående löptidsanalys se not 27 under rubrik Likviditetsrisk.

Ställda säkerheter

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

NOT 25 ÖVRIGA SKULDER

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30
Mervärdesskatt	18,4	10,5	–	–
Personalskatter	28,4	34,9	0,4	0,3
Övrigt	7,9	12,1	–	0,0
Summa	54,7	57,4	0,4	0,3

NOT 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30
Förutbetalda intäkter	0,7	0,3	–	–
Semesterlöneskuld	42,7	49,5	1,4	1,3
Upplupna löner	30,7	25,4	1,8	1,1
Sociala avgifter	12,4	8,5	1,7	1,4
Upplupna revisions- och konsultationsarvoden	4,1	2,9	0,3	0,3
Upplupna försäkrings- och fastighetskostnader	5,9	6,2	–	–
Upplupna materialkostnader	8,7	3,5	–	–
Övrigt	11,5	14,7	0,3	0,6
Summa	116,7	111,0	5,4	4,7

NOT 27 FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICIES

NOTEN AVSER BÅDE KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

FINANSIELL RISKHANTERING

Duroc-koncernen är i sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker. Riskhanteringen är till stor del decentraliserad till de enskilda bolagen. Koncerngemensamma policies, fastställda av styrelsen, ligger till grund för hanteringen av dessa risker på olika nivåer i koncernen. Målet med koncernens gemensamma policies är att åskådliggöra risksituationen, att minimera negativa resultateffekter samt att klargöra ansvar och befogenheter inom koncernen. Uppföljning av fastställda policies efterlevnad görs löpande på lokal och central nivå och avrapporteras till styrelsen.

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

VALUTARISKER

Transaktionsexponering

Inom Duroc strävar bolagen i möjligaste mån efter inköp och försäljning i samma valuta, så kallade naturliga hedgar. Transaktionsexponering uppstår då försäljning och inköp sker i olika valutor. Transaktionsexponeringen inom Duroc-koncernen sker främst i valutorna EUR, GBP och USD. Riskhantering, inklusive arbetet med valutasäkring, sker inom ramen för respektive dotterbolags säkringspolicy. Inom DMT Group sker fakturering och inköp i stor utsträckning i olika valutor. Valutariskerna inom bolaget mitigeras via valutaklausuler i kundavtal och valutaterminer vid större inköp. I de övriga portföljbolagen är transaktionsexponeringen begränsad. Se även not 18 angående kundfordringar i utländsk valuta.

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

Valuta (MSEK)	2007–2106	
	Inköp	Försäljning
EUR	1 555,7	1 792,0
USD	562,5	752,3
NOK	9,0	40,1
DKK	10,1	93,5
CHF	–	–
GBP	25,0	237,2
Övriga valutor	20,8	1,7
	2 183,2	2 916,9

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

Om aktuella valutakurser skulle gå upp eller ner med 10 procent skulle nettopåverkan vara 73,4 MSEK (69,5). Beräkning har skett enligt tabeller ovan.

Omräkningsexponering

Duroc redovisar resultat- och balansräkning i svenska kronor. Koncernens utländska dotterbolag har sin redovisning i annan valuta. Detta innebär att koncernens resultat och eget kapital

Not 27, fortsättning

exponeras vid koncernkonsolideringen när främmande valutor omräknas till SEK. Denna exponering påverkar främst koncernens egna kapital. Duroc har säkrat en mindre del av denna exponering i EUR genom externt lån i samma valuta. I övrigt säkras inte omräkningsexponering.

En känslighetsanalys över transaktionsexponeringens påverkan på rörelseresultatet visas i tabellen nedan. Vid boklutsdagen fanns inga väsentliga valutaterminer.

Om aktuella valutakurser skulle gå upp eller ner med 10 procent jämfört med SEK skulle EBIT påverkas med +/- 8,5 MSEK, givet att andra variabler förblev oförändrade.

Valutaexponering av monetära tillgångar och skulder (MSEK)

Valuta (MSEK)	EUR	USD	NOK	DKK	GBP	SEK	2021-06-30
Kundfordringar	277,7	121,2	5,5	10,8	52,1	46,7	514,1
Övriga fordringar	58,8	0,3	0,2	0,3	2,6	13,1	75,4
Leverantörsskulder	-186,9	-62,7	-3,6	-1,3	-26,8	-23,9	-305,1
Skulder till Kreditinstitut	-203,2	–	–	–	–	–	-203,2
Övriga skulder	-135,2	-37,6	-4,7	-12,6	-14,7	-45,9	-250,6
Valutaexponering finansiella tillgångar och skulder	-188,7	21,3	-2,5	-2,8	13,2	-9,9	-169,4
Valutaterminssäkring	0,1	0,0	–	–	0,0	–	0,1
Nettoexponering	-188,6	21,3	-2,5	-2,8	13,2	-9,9	-169,3

Tabellen visar en känslighetsanalys över valutaexponering (netto) per balansdagen uttryckt i MSEK. Analysen omfattar kundfordringar, leverantörsskulder, skulder till kreditinstitut och finansiella fordringar och skulder. Om aktuella valutakurser skulle gå upp eller ner med 10 procent jämfört med SEK skulle resultatet påverkas med +/- 15,9 MSEK, givet att övriga variabler förblev oförändrade.

KREDITRISKER

All kreditrisk är normalt hänförlig till den löpande verksamheten. Inom IFG, Drake, Cresco och Cotting Group är huvuddelen av kundfordringarna försäkrade. Övriga kunder inom koncernen består till stor del av större industriföretag där risken för kundförluster bedöms som måttlig. Alla dotterbolag arbetar systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster. Inga ökade kreditförluster till följd av ekonomiska effekter av corona har noterats under räkenskapsåret. För att minimera risk för uteblivna kundbetalningar begärs förskottsfinansiering från kunder i så hög grad som möjligt. I samband med affärer används remburer eller liknande säkerheter till stor del. Ingen enskild kund står för 10 procent eller mer av omsättningen. Se not 29 för maximal kreditexponering i långfristiga fordringar.

LIKVIDITETSRISK

Koncernen gör fortlöpande likviditetsprognoser. Likviditetsplaneringen används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av koncernen. Målsättningen är att koncernen skall klara sina finansiella åtaganden i uppgångar såväl som nedgångar utan betydande oförutsebara kostnader. Det

Känslighetsanalys EBIT

Valuta	MSEK
EUR	-7,7
USD	-2,0
NOK	-0,3
DKK	-0,8
GBP	2,3
Övriga valutor	0,0
	-8,5

externa finansieringsavtalet med Danske Bank innebär att merparten av koncernens krediter finansieras centralt. I låneavtalet finns två fastställda kovenanter, nettoskuld i förhållande till EBITDA och soliditet. Ledning och styrelse följer regelbundet prognoser i förhållande till de avtalsmässiga gränsvärdena för kovenanterna. Duroc har uppfyllt kovenanterna med god marginal per juni 2021.

RÄNTERISK OCH RÄNTEEXPONERING

Det externa finansieringsavtalet med Danske Bank innebär att merparten av Durocs finansiering är centraliserad i en cash pool vilket avsevärt minskar koncernens exponering och ränterisk. Bolagen lånar av varandra och den externa belåningen och tillika ränterisk minskar därav avsevärt. Avtalet med Danske bank har under räkenskapsåret förlängts till februari 2024.

Durocs finansnetto och resultat påverkas av fluktuationer i räntenivåerna. Indirekt påverkas koncernen även av räntenivåernas inverkan på ekonomin i stort. Den externa upplåningen sker till rörlig ränta och om räntenivåerna förändrades med 3 procent upp eller ner, givet att övriga faktorer var oförändrade, skulle resultatet påverkas med 6,5 MSEK (12,9). Beräkning har skett utifrån aktuell lånebild 2021 (2020). Nettoskulden per 30 juni 2021 uppgår till 139,9 MSEK (117,8).

Nedanstående tabell analyserar finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. För framtida kassaflöden relaterade till rörliga räntebetalningar har räntan 2 procent (2) använts.

Not 27, fortsättning

Koncernen

MSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Över 5 år
Per 30 Juni 2021			
Räntebärande skulder exkl checkräkningskredit	39,6	121,0	7,8
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	28,0	69,6	45,2
Leverantörsskulder och andra skulder	399,8	3,0	–
Summa	467,4	193,6	53,0

MSEK	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Över 5 år
Per 30 Juni 2020			
Räntebärande skulder exkl checkräkningskredit	99,0	156,5	15,0
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	31,0	76,6	57,2
Leverantörsskulder och andra skulder	362,0	3,6	–
Summa	492,0	236,8	72,2

Moderbolaget har en skuld om 172,3 MSEK (120, 0) till andra koncernbolag avseende postiva saldon i den koncernövergripande cash poolen. Marknadsmässig ränta utgår.

KAPITALSTRUKTUR

Duroc strävar efter att ha en kapitalstruktur som säkerställer långsiktighet i verksamheten och sätter värde i att ha en låg skuld-sättning.

Med den koncernövergripande cash poolen har Durocs belåning minskat. Låneavtalet med Danske Bank innebär att en merpart av koncernens krediter finansieras centralt och finansiering av dotterbolagen sker huvudsakligen genom interna lån.

MOTPARTSEXPONERING

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

RÅVARUPRISRISK

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

FÖRSÄKRINGAR

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

NOT 28 OPERATIONELL LEASING

Moderbolaget

Koncernen har i enlighet med RFR2 valt att inte tillämpa IFRS 16 i moderbolaget.

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar avser främst lokalhyra där kontraktet löper ut under räkenskapsår 2022/2023 och leasingbilar. Leasingbetalningar uppgår till:

MSEK	2021-06-30	2020-06-30
Inom ett år	0,8	0,9
Mellan ett och fem år	0,2	0,8
Längre än fem år	–	–
Summa	1,0	1,7

NOT 29 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

MSEK	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2021-06-30		2020-06-30		2021-06-30		2020-06-30	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Kund- och lånefordringar								
Kundfordringar	514,1	514,1	355,3	355,3	–	–	–	–
Övriga fordringar	37,2	37,2	24,7	24,7	1,4	1,4	0,9	0,9
Fordringar på koncernföretag	–	–	–	–	126,1	126,1	126,4	126,4
Likvida medel	59,9	59,9	142,3	142,3	27,3	27,3	10,7	10,7
Summa	611,2	611,2	522,3	522,3	154,8	154,3	138,0	138,0
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Långfristiga värdepappersinnehav (nivå 3)	1,5	1,5	14,0	14,0	–	–	0,1	0,1
Summa	1,5	1,5	14,0	14,0	–	–	0,1	0,1
Övriga skulder								
Långfristiga räntebärande skulder (nivå 2)	114,7	114,7	163,0	163,0	69,2	69,2	94,3	94,3
Kortfristiga räntebärande skulder	85,1	85,1	97,2	97,2	25,2	25,2	25,2	25,2
Skulder till koncernföretag	–	–	–	–	172,3	172,3	120,0	120,0
Leverantörsskulder	305,1	305,1	179,4	179,4	0,7	0,7	1,2	1,2
Övriga skulder	54,7	54,7	57,4	57,4	1,1	1,1	0,3	0,3
Summa	559,6	559,6	497,0	497,0	268,5	268,5	241,0	241,0

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

Durocs valutaterminer värderas till verkligt värde i redovisningen. Redovisning av derivat sker i förekommande fall i övriga fordringar eller övriga skulder. Koncernen har per 30 juni 2021 skulder avseende valutaterminer och derivat om 0,1 MSEK (–).

NOT 30 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2021-06-30	2020-06-30	2021-06-30	2020-06-30
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	136,6	123,9	–	–
Fastighetsinteckningar	77,1	79,8	–	–
Aktier i dotterbolag	893,2	782,0	1 000,9	976,1
Övriga ställda säkerheter	0,9	–	–	–
Summa ställda säkerheter	1 107,8	985,6	1 000,9	976,1
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	–	–	–	–
Summa eventualförpliktelser	–	–	–	–

NOT 31 MODERBOLAGETS INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

MSEK	2007–2106	1907–2006
Försäljning till dotterföretag	5,7	5,6
Inköp från dotterföretag	–	–

Duroc AB har fakturerat serviceavgifter om 5,7 MSEK (5,6) till dotterbolagen. Debitering har skett utifrån marknadsmässiga villkor.

NOT 32 NÄRSTÅENDE

Sammanställning över närståendeansaktioner

MSEK	2007–2106			
	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	0,3	2,6 ¹	–	–
MODERBOLAGET				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning	–	2,6 ¹	–	–
Dotterföretag	5,7	–	174,9	128,9

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

¹ Under både innevarande och föregående räkenskapsår har Duroc köpt tjänster från och sålt tjänster till Peter Gyllenhammar AB samt bolag kontrollerade av Peter Gyllenhammar AB. Transaktionerna avser främst inköp av konsulttjänster och lokalhyra.

² Under 2019–2020 har Duroc köpt juridisk rådgivning för 0,1 MSEK från en styrelseledamot.

Närståendetransaktioner sker till marknadsmässiga villkor.
Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. De sammanlagda ersättningarna

ingår i "personalkostnader" (se not 9). Beträffande moderbolagets försäljning till dotterföretag, se not 31.

NOT 33 KONCERNFÖRETAG

Innehav i dotterföretag	Org nr	Land	Säte	Bolagstyp	Ägarandel i %
Duroc Produktion AB	556618-5178	Sverige	Stockholm	Holding	100
Duroc Rail AB	556562-8442	Sverige	Luleå	Tillverkande	100
Duroc Laser Coating AB	556619-9328	Sverige	Luleå	Tillverkande	100
Duroc Reserv 1 AB	556169-0156	Sverige	Stockholm	Vilande	100
Duroc Machine Tool Holding AB	556716-0782	Sverige	Stockholm	Holding	100
Duroc Machine Tool Danmark (Filial)	34889074	Danmark	Randers	Försäljning	100
Duroc Machine Tool AB	556282-7633	Sverige	Vislanda, Alvesta	Försäljning	100
Duroc Machine Tool Oü	109 815 71	Estland	Tartu	Försäljning	100
Duroc Machine Tool SIA	4000 371 649 5	Lettland	Riga	Försäljning	100
Duroc Machine Tool OY	2580623-8	Finland	Helsingfors	Försäljning	100
Vislanda Maskin AB	556586-8394	Sverige	Alvesta	Försäljning	100
Duroc Machine Tool AS	956346215	Norge	Ski	Försäljning	100
Universal Power Nordic AB	559139-1312	Sverige	Skänninge	Försäljning	100
Universal Diesel AS	946 598 771	Norge	Lørenskog	Försäljning	100
Herber Engineering AB	556716-3919	Sverige	Värnamo	Försäljning	100
International Fibres Group AB	556933-2694	Sverige	Stockholm	Holding	100
International Fibres Group (Holdings) Limited	468624	Storbritannien	Bradford	Holding	100
Terry Holdings (Horbury) Limited	352990	Storbritannien	Bradford	Holding	100
IFG Exelto NV	BE-0875.127.961	Belgien	Gent	Tillverkande	100
Phormium Inc	85-3309073	USA	Dalton	Tillverkande	100
International Fibres Group Limited	7503139	Storbritannien	Bradford	Holding	100
Chamberlain Coatings Limited	3080757	Storbritannien	Bradford	Vilande	100
Accrington Packing & Storage Limited	586470	Storbritannien	Bradford	Vilande	100
IFG Asota GmbH	FN86129k	Österrike	Linz	Tillverkande	100
IFG Drake Limited	395461	Storbritannien	Bradford	Tillverkande	100
Speciality Coatings Group Limited	1243319	Storbritannien	Bradford	Holding	100
Speciality Coatings (Darwen) Limited	2023995	Storbritannien	Darwen	Joint Venture	40
Drighlington Fibres Limited	4229856	Storbritannien	Bradford	Holding	100
Chapelthorpe Inc	887210	USA	Martinsville	Vilande	100
Chapelthorpe Investments Inc	887211	USA	Martinsville	Vilande	100
IFG Holdings Inc	885934	USA	Martinsville	Holding	100
Drake Extrusion Inc	2483026	USA	Martinsville	Tillverkande	100
Michael S.Becker Inc	4466879	USA	Burlington	Tillverkande	100
Griffine Enduction S.A	403134885	Frankrike	Nucourt	Tillverkande	100
Plastibert & Cie NV	0405.435.551	Belgien	Wielsbeke	Tillverkande	100

MODERBOLAGET

MSEK	2021-06-30	2020-06-30
Ingående balans	1 165,9	965,5
Aktieägartillskott till dotterbolag	24,8	10,8
Förärv Cotting group	–	189,6
Utgående balans	1 190,6	1 165,9
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-61,1	-89,0
Återfört nedskrivning	61,1	27,8
Utgående balans	–	-61,2
Redovisat värde	1 190,6	1 104,7

Not 33, fortsättning

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i koncernföretag

	Org nr	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	
				2021-06-30	2020-06-30
Duroc Produktion AB	556618-5178	1 000	100	51,2	38,4
Duroc Machine Tool Holding AB	556716-0782	4 278	100	158,0	84,9
International Fibres Group AB	556933-2694	31 671 100	100	791,8	791,8
Griffine Enduction S.A	403134885	1 149 860	100	116,0	116,0
Plastibert & Cie NV	0405.435.551	4 000	100	73,6	73,6
				1 190,6	1 104,7

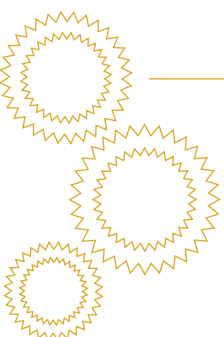
NOT 34 KASSAFLÖDESANALYS

MSEK	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007–2106	1907–2006	2007–2106	1907–2006
Likvida medel				
Kassa och bank	59,9	142,3	27,3	10,7
Summa enligt balansräkningen och kassaflödesanalysen	59,9	142,3	27,3	10,7
Betalda räntor och erhållen utdelning				
Kassaflöde från andelar i koncernföretag	–	–	–	17,7
Erhållen ränta	0,0	1,4	2,0	1,9
Erlagd ränta	-9,5	-8,8	-3,7	-5,4
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	101,3	107,3	0,3	0,5
Negativ goodwill	–	-66,9	–	–
Valutakurseffekt netto	1,3	1,2	0,4	0,8
Återföring av nedskrivning aktier i dotterbolag	–	–	-61,1	-27,8
Lämnade/Erhållna koncernbidrag	–	–	–	-35,4
Utdelning från dotterbolag	–	–	–	-13,3
Avsättningar	21,6	-24,7	–	–
Övrigt	6,6	-3,9	0,3	-2,5
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, netto	130,8	13,0	-60,1	-64,4

KONCERNEN

Förändringar av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

MSEK	Ingående balans 2020-07-01	Kassaflöde		Ej kassaflödespåverkande förändringar			Utgående balans 2021-06-30
		Upptagna lån	Amortering av lån	Omklassificering	Leasing och förvärv	Valutakursförändring	
Skulder till kreditinstitut långfristiga	162,2	–	–	-43,0	–	-5,4	113,8
Skulder till kreditinstitut kortfristiga	90,3	–	-39,0	36,0	–	-2,1	85,1
Skulder avseende nyttjanderättstillgångar	139,2	–	-32,4	–	29,9	6,8	143,4
Övriga räntebärande skulder	7,8	–	–	-7,0	–	–	0,8
Derivatinstrument	-0,2	–	–	0,3	–	0,0	0,1
Summa	399,2	–	-71,5	-13,7	29,9	-0,7	343,3



NOT 35 EGET KAPITAL

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

Aktiekapital

Moderbolaget Duroc ABs aktiekapital uppgick per 30 juni 2021 till 39 000 000 kronor fördelat på 39 000 000 aktier, samtliga med ett kvotvärde på 1 krona. Båda aktieslagen berättigar innehavaren till rösträtt med en röst per aktie.

Reserver

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

Omräkningsreserv

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

Reservfond

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

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

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

Vinstdisposition

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020/2021 (föregående år 0 kronor per aktie).

NOT 36 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Inga väsentliga händelser har inträffat efter balansdagens utgång.

NOT 37 RESULTATDISPOSITION

Förslag till resultatdisposition moderbolaget

Till årsstämman behandling står följande medel:

Överkursfond	821 506 500
Balanserat resultat	153 676 432
Årets resultat	64 718 549
Kronor	1 039 901 481

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning:

Kronor	1 039 901 481
---------------	----------------------

NOT 38 UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

Duroc AB (publ) är ett svensk registrerat aktiebolag med säte i Stockholms län. Moderbolagets aktier är registrerade på Nasdaq Stockholm.

Adressen till huvudkontoret är Linnégatan 18 (besöksadress)/ Box 5277 (postadress), SE-182 46 Stockholm. (www.duroc.com)

STYRELSENS INTYGANDE

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisnings-
sed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i 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 redovisnings-
standarder. 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 27 september 2021. Koncernens
resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning samt
moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fast-
ställelse på årsstämman den 9 november 2021.

STOCKHOLM DEN 27 SEPTEMBER 2021

Peter Gyllenhammar
Styrelseordförande

Ola Hugoson
Styrelseledamot

Carl Östring
Styrelseledamot

Carina Heilborn
Styrelseledamot

Johan Öberg
Styrelseledamot

John Häger
Verkställande direktör

VÅR REVISIONSBERÄTTELSE HAR LÄMNATS DEN 27 SEPTEMBER 2021
PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor



REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Duroc Aktiebolag för räkenskapsåret 1 juli 2020 till 30 juni 2021 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 22–25. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 16–73 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 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2021 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 22–25. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

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

Grund för uttalanden

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

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

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 misstag. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

Baserat på professionellt omdöme fastställde vi vissa kvantitativa väsentlighetstal, däribland för den finansiella 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

ANDELAR I INTERNATIONAL FIBRES GROUP

Duroc beskriver detta område närmare i not 4 samt 33.

Posten "Andelar i dotterbolag" i moderbolagets balansräkning uppgår till 1191 miljoner kronor varav 792 miljoner kronor avser innehaven i Cresco, Drake Extrusion och International Fibres Group. Detta motsvarar 58 % av moderbolagets totala tillgångar och 73 % av moderbolagets egna kapital.

Verksamheten i International Fibres Group befinner sig i ett förändringsskede och omstrukturering av delar av produktionen har beslutats under 2021.

Företagsledningen har per den 30 juni 2021 upprättat en nedskrivningsprövning för innehavet i enlighet med IAS36 i International Financial Reporting Standards (IFRS).

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har i vår revision genomfört ett antal granskningsåtgärder av de av företagsledningen upprättade nedskrivningsprövningarna. Detta innefattar att vi har verifierat att nedskrivningsprövningarna baseras på vedertagna värderingsmetoder och uppfyller de krav som finns för upprättandet enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Vi har vidare verifierat den matematiska riktigheten i modellen samt diskonteringsfaktorer.

Våra granskningsinsatser har även innefattat att verifiera att de prognoser som finns i nedskrivningsprövningarna överensstämmer med de prognoser som ligger till grund för den interna styrningen vilka också har godkänts av bolagets styrelse. Vi analyserar upprättad nedskrivningsprövning i ljuset av tidigare upprättade nedskrivningsprövningar jämfört med faktiskt utfall.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2–15 och 77–79. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Uttalanden

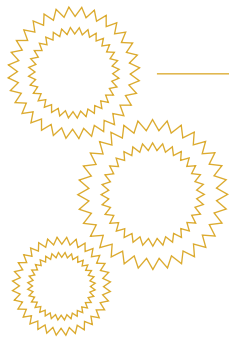
Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Duroc Aktiebolag för räkenskapsåret 1 juli 2020 till 30 juni 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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



Styrelsens och 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 22-25 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

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

PricewaterhouseCoopers AB, utsågs till Duroc Aktiebolags revisor av bolagsstämman den 5 november 2020 och har varit bolagets revisor sedan 4 maj 2010.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur
PricewaterhouseCoopers AB

Aleksander Lyckow
Auktoriserad revisor

FLERÅRSÖVERSIKT

Nyckeltal (belopp i MSEK)	DUROC			
	2007–2106	1907–2006	1807–1906	1707–1806
Resultaträkning				
Nettoomsättning	3 254,5	3 158,2	2 974,4	2 526,4
Rörelseresultat	88,6	161,8	93,7	116,2
EBITDA	189,9	269,1	145,3	160,6
Resultat efter finansnetto	78,5	145,6	89,0	112,8
Resultat efter skatt	55,4	116,5	87,3	130,6
Avkastning på eget kapital i %	5,2	12,3	9,5	14,8
Balansräkning				
Balansomslutning	2 086,3	1 961,6	1 859,0	1 662,2
Likvida medel	59,9	142,3	352,5	262,2
Räntebärande skulder*	343,2	399,5	476,6	273,7
Nettoskuld / Nettokassa exkl. leasingsskuld från IFRS 16	139,9	117,8	124,1	11,5
Nettoskuld / Nettokassa inkl. leasingsskuld från IFRS 16	283,3	257,0	–	–
Sysselsatt kapital*	1 318,8	1 250,3	1 425,7	456,3
Eget kapital	1 070,3	948,4	950,0	882,4
Soliditet i %*	51	48	51	53
Eget kapital/aktie, kr.	27,4	24,3	24,4	22,6
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	201,6	148,8	119,0	112,9
Kassaflöde från den löpande verksamheten	70,6	322,3	70,8	75,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-75,3	-260,9	-143,7	-106,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten exkl utdelning	-71,5	-262,2	160,2	-23,2
Periodens kassaflöde	-76,1	-200,9	87,3	-53,5
Utdelning	–	–	–	–
Personal				
Medelantal anställda	1 122	1 182	834	724
Nettoomsättning/medelantal anställda	2,9	2,6	3,5	3,4

* Definition uppdaterad 2019/2020 till att inkludera redovisningsändringar enligt IFRS 16.



DEFINITION AV NYCKELTAL

Organisk tillväxt	Nettoomsättningstillväxt justerad för förvärv och valutaomräkningseffekter
Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl. årets resultat
EBITDA	Resultat före av- och nedskrivningar (Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation)
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande poster
EBIT	Rörelseresultat
Justerad EBIT	EBIT justerat för jämförelsestörande poster
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen
Justerad soliditet	Eget kapital dividerat med justerad balansomslutning där likvida medel och räntebärande skulder netto redovisats
Jämförelsestörande poster	Poster i resultaträkningen, vilka om de ej lyfts fram, försvårar förståelsen för utvecklingen av den underliggande verksamheten
Resultat / aktie	Nettoskuld dividerat med eget kapital
Justerat resultat per aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier
+Nettoskuld/-Nettokassa	Räntebärande skulder, minus kassa
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld/Eget kapital
Sysselsatt kapital	Eget kapital plus nettoskuld, justerat för uppskjuten skatt, förvärvsrelaterade immateriella tillgångar, pensionsskuld och strategiska innehav.
Avkastning på sysselsatt kapital	EBIT rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under de sista 12 månaderna.
Justerad avkastning på sysselsatt kapital	Justerad EBIT rullande 12 månader dividerat med genomsnittligt sysselsatt kapital under de sista 12 månaderna.

DUROC

DUROC AB (PUBL)

Box 5277
SE-102 46 Stockholm, Sverige
Besök: Linnégatan 18
Tel: +46 708 35 40 52
Email-adress : info@duroccgroup.com
Vd John Häger
www.duroc.com

INTERNATIONAL FIBRES GROUP

IFG Asota GmbH

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

IFG Drake

Victoria Mills, Victoria Lane,
Golcar, Huddersfield, West Yorkshire,
HD7 4JG, Storbritannien
Tel: +44(0) 113 285 2202
Fax: +44(0) 113 285 2575

IFG Exelto Staple Fibres

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

Phormium Inc

543 Callahan Rd.
SE Dalton
GA 30722, USA
Tel: +1(336) 778 6227

CRESCO

IFG Exelto Staple Fibres

Weverslaan 15
9160 Lokeren, Belgien
Te: +32 9 3409811

DRAKE EXTRUSION

Drake Extrusion Inc

P.O.BOX 4868
Martinsville, VA
24115-4868, USA
Tel: +1 (276) 632-0159
Fax: +1 (276) 634-0224

Michael S Becker, LLC

P.O.BOX 2382
Burlington
NC 27216, USA
Tel: +1(336) 229-5887
Fax: +1(336) 222-1969

DUROC MACHINE TOOL

Duroc Machine Tool AB

Snedgatan 1
SE-342 50 Vislanda, Sverige
Tel: +46 8 630 23 00
Fax: +46 8 630 23 01

Duroc Machine Tool OÜ

Viljandi mnt 75/1, Õssu küla,
Kambja vald,
Tartu Maakond 61713, Estland
Tel: +372 57880 866

Duroc Machine Tool SIA

Rīgas - Siguldas šoseja 2, Berģi
Garkalnes nov
LV-1024, Lettland
Tel: +371 673 55 175
Fax: +371 673 55 176

Duroc Machine Tool Denmark

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

Duroc Machine Tool AS

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

Duroc Machine Tool OY

Äyritie 12C
FIN-01510 Vantaa, Finland
Tel: +358 207 35 06 80

COTTING GROUP

Plastibert & Cie NV

Molenstraat 207
8710 Wielsbeke, Belgien
Tel: +32 56 66 52 75
Fax: +32 56 66 41 30

Griffine Enduction

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

DUROC RAIL

Duroc Rail AB

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

SMALLER COMPANY PORTFOLIO

Herber Engineering AB

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

Universal Power Nordic AB

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

Universal Diesel AS

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

Duroc Laser Coating AB

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



DUROC AB (PUBL)

Box 5277, SE-102 46 Stockholm
Besök: Linnégatan 18
Tel: +46 708 35 40 52
www.duroc.com

