

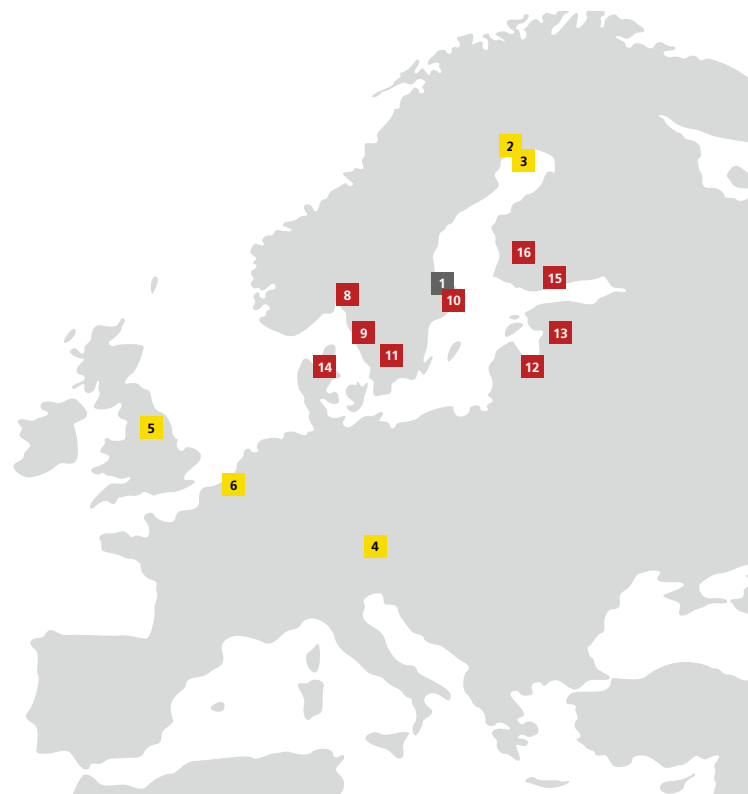
Årsredovisning 1 januari – 30 juni 2017



Innehållsförteckning

- | | | | |
|----|--|----|--|
| 3 | Viktiga händelser | 34 | Balansräkning för koncernen |
| 4 | Ordförande har ordet | 35 | Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital |
| 6 | VD har ordet | 36 | Kassaflödesanalys för koncernen |
| 7 | Affärsidé, värderingar och tillväxtstrategi | 37 | Resultaträkning för moderbolaget / Rapport över totalresultatet för moderbolaget |
| 8 | Affärsområde Industri | 38 | Balansräkning för moderbolaget |
| 10 | Affärsområde Industrihandel | 39 | Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital |
| 11 | Duroc-koncernen proforma (IFG + Duroc) | 40 | Kassaflödesanalys för moderbolaget |
| 12 | Flerårsöversikt | 41 | Noter |
| 13 | Definition av nyckeltal | 78 | Styrelsens intygande |
| 14 | Duroc-aktien | 79 | Revisionsberättelse |
| 17 | Hållbarhet | | |
| 18 | Revisors yttrande om hållbarhetsrapporten | | |
| 19 | Förvaltningsberättelse | | |
| 28 | Bolagsstyrningsrapport | | |
| 33 | Resultaträkning för koncernen / Rapport över totalresultatet för koncernen | | |

Adresser och telefonnummer till bolagen, se sista sidan.



1 Duroc AB (publ) Huvudkontor Sverige

Affärsområde Industri

- | | |
|-------------------------------------|---|
| 2 Duroc Laser Coating, Luleå | 5 IFG Drake, Bradford |
| 3 Duroc Rail, Luleå | 6 IFG Exelto Staple Fibres, Gent |
| 4 IFG Asota, Linz | 7 Drake Extrusion, Martinsville |

Affärsområde Industrihandel

- | | |
|--|---|
| 8 Duroc Machine Tool, Ski | 13 Duroc Machine Tool, Tartu |
| 9 Duroc Machine Tool, Alingsås | 14 Duroc Machine Tool, Randers |
| 10 Duroc Machine Tool, Danderyd | 15 Duroc Machine Tool, Helsingfors |
| 11 Vislanda Maskin, Vislanda | 16 Duroc Machine Tool, Tammerfors |
| 12 Duroc Machine Tool, Riga | |

Viktiga händelser 1 januari – 30 juni 2017

- Duroc förvärvade i februari 2017, genom en apportemission, International Fibres Group AB. Koncernens årsomsättning pro forma ökar därmed till ca 2,2 mdr kronor. Duroc har idag 584 anställda, verksamma i Europa och USA
- En extra bolagstämma har beslutat att ändra räkenskapsår till 1 juli – 30 juni. Föreliggande rapport avser således ett till sex månader förkortat räkenskapsår
- Styrelsen föreslår att utdelning ej lämnas för den gångna perioden, dock har styrelsen för avsikt att under innevarande år 2017/2018 kommunicera en utdelningspolicy
- Beslut fattat om kapacitetshöjande investeringar i Affärsområde Industri

584

Medelantal anställda under perioden

37,4 Mkr

Resultat efter skatt för perioden

1170,3 Mkr

Nettoomsättning för perioden

Sex månaders räkenskapsperiod i sammandrag

Koncernen	2017 jan-jun	2016* jan-jun
Nettoomsättning, Mkr	1 170,3	944,8
Rörelseresultat, Mkr	60,3	38,2
Resultat efter skatt, Mkr	37,4	28,2
Soliditet, %	54	46

* Avser endast International Fibres Group, IFG

Ordförande har ordet

Styrelsens i Duroc övergripande uppdrag från aktieägarna är att skapa och leverera en god tillväxt i värdet av bolagets aktier. Denna tillväxt skall med Durocs synsätt vara "reell" – det vill säga grunda sig på "verkliga värden" (såsom kassaflöden, substans m.m.) snarare än "förhoppningsvärden" (såsom tron på framtida eventuella kassaflöden, utvecklingsprojekt m.m.).

Den strategi för tillväxt som implementeras skall grunda sig på en konservativ syn på företagsvärderingar, liksom på finansieringen av förvärv. Vidare skall all verksamhet inom koncernen präglas av god etik och moral, liksom beaktande av hållbarhetsfrågor, befrämjandet av mångfald med mera.

Det är inte särskilt svårt att kortsiktigt snabbt öka vinsten per aktie i en förvärvsdriven koncern, genom att betala relativt höga köpeskillingar för välskötta bolag, och på den dopade marknaden finansiera dessa förvärv med exempelvis företagsobligationer, vars räntevillkor i många fall alls inte reflekterar den underliggande risk dessa värdepapper representerar. Kalkylerna underlättas därtill av att IFRS-reglerna inte kräver löpande avskrivningar på förvärvad goodwill, regler som i sig förtjänar en diskussion.

Betalar man i ett förvärv, säg 8 ggr vinst före skatt och finansierar detta med obligationer emitterade till, säg 5% ränta – så stiger givetvis vinst/aktie i det förvärvande bolaget. Men det gör i de flesta fall även den finansiella risken – denna "förvärvsstrategi" leder ofta till högt belånade balansräkningar, späckade med goodwillposter som inte sällan överstiger det egna kapitalet i bolaget. En schweizerost framstår som homogen och stabil i förhållande till vissa av dessa "förvärvskoncerner" – och marknads avkastningskrav (ex.vis uttryckt som PE-tal) borde givetvis återspegla detta, men så är för närvarande inte fallet. Det är svårt att förstå varför en vinstkrona i ett välfinansierat företag, förvärvad till en multipel om, säg 8, plötsligt är värd två kronor, bara för att den trycks in i koncernräkenskaper representerande en hög finansiell risk.

Duroc avser inte utvecklas till en finansiell schweizerost. Om vårt syfte bara varit att kortsiktigt höja vårt resultat per aktie hade vi redan, till en enligt vårt synsätt alltför hög kostnad och finansiell risk, kunnat lånefinansiera ett antal förvärv av lönsamma företag; tillfällen har inte saknats.



För oss är det viktigt att se förvärvsprocessen i sig, som ett första och väsentligt led i värdeskapandet. Genom att hålla en hög beredskap – avseende analys, finansieringsförmåga, förhandlingskompetens och förmåga att fatta konkreta beslut med kort varsel – är det vår målsättning att fortsättningsvis skapa värde för Durocs aktieägare genom opportunistiska förvärv.

Detta utgör, och kräver, en kompetens i sig, och det är min bedömning att styrelse och ledning i Duroc besitter de kunskaper och resurser som krävs för att kunna genomföra en sådan värdeskapande förvärvsstrategi. Det är också vår avsikt att ytterligare förstärka och utveckla denna organisation.

Förvärv kan avse för Duroc nya sektorer inom industri och handel, men givetvis också tilläggsförvärv till företag som redan ingår i koncernen. I det senare fallet skapas också förutsättningar för ytterligare värdeskapande genom tillvaratagandet av möjliga synergieffekter.

När väl ett företag förvärvats av Duroc-koncernen, vidtar implementering av en långsiktig strategi för den köpta verksamheten. Denna strategi är individuell och inte formad efter någon övergripande "Duroc-strategi" – här är det det enskilda företagets egna betingelser och förutsättningar som utgör grunden för det strategiska arbetet.

Moderbolaget Duroc tillhandahåller stöd och resurser för att bistå den lokala ledningen bland annat i det strategiska arbetet, men också i frågor kring tilläggsförvärv, finansiering, rekrytering med mera. Det är dock starkt uttalat i koncernen, att den lokala företagsledningen är fullt ut ansvarig för sin verksamhet och resultatet av denna. En långtgående delegering och ett starkt entreprenörskap är av stor betydelse för en framgångsrik utveckling av koncernen.

Dessa "recept" för värdeskapande har tillämpats med stor framgång inom Durocs huvudägare Peter Gyllenhammar AB (PGAB). 2010 förvärvade PGAB (vid den tidpunkten benämnt Bronsstädet AB) exempelvis

det engelska Chapelthorpe plc, ett negligerat och misskött mini-konglomerat noterat på London-börsen. Efter förvärvet, som betingade i storleksordningen 50 Mkr, implementerade Bronsstädet just en starkt decentraliserad och entreprenöriell organisationsform i det som sedermera fick namnet International Fibers Group. Dotterbolagscheferna gavs stor "frihet under ansvar" och uppmuntrades att driva sina enheter som om de vore självständiga företag. Givetvis uppmuntrades dock samverkan på frivillig basis, inte minst avseende produktutveckling och investeringar i ny kapacitet. Trots, eller kanske tack vare, stora investeringar i maskinell utrustning liksom i tilläggsförvärv, var IFG vid det nu presenterade bokslutet, skuldfritt och med ett synligt eget kapital om ca 500 Mkr. Avkastningen på detta egna kapital är historiskt tillfredsställande och stabil, och motiverar en värdering överstigande det bokförda värdet.

Det bör understrykas att den fantastiska avkastning som Chapelthorpe-affären givit, har uppnåtts utan att vare sig det förvärvande eller förvärvade bolaget belånats i syfte att möjliggöra en hävstångseffekt.

Vi kan givetvis inte utlova att vi framgent hittar nya guldkorn med en sådan potential som den Chapelthorpe erbjöd – men vår förvärvsprocess kommer även framgent att präglas av samma försiktiga syn på värderingar och finansiering av förvärv – jämte ett absolut krav på att sådana transaktioner i sig skall bedömas vara värdeskapande från dag 1.

Med en skuldfri balansräkning, verksamheter som sammantaget genererar goda resultat och kassaflöden, samt en styrelse och ledning som representerar de kompetensområden som krävs för en framgångsrik implementering av ägardirektiv och strategi – upplever jag att vi är väl förberedda för att fånga upp de möjligheter till opportunistiska affärer som vi ständigt är på jakt efter.

Peter Gyllenhammar

Styrelsens ordförande

Vd har ordet



Duroc har under verksamhetsåret förändrats positivt ur flera perspektiv. Det som tidigare var en koncern med flera olönsamma dotterbolag och ca 400 Mkr i omsättning med fokus i Sverige och Norden är nu en internationellt verksam industri- och handelskoncern med god lönsamhet, stark balansräkning och utmärkta förutsättningar för tillväxt.

Durocs tyngdpunkt är idag utveckling, tillverkning och försäljning av syntetisk fiber med polypropylen som bas. Ca 80% av omsättningen kommer från IFG-bolagen. Kundsegmenten i denna affär är väldefinierade och omsättning är jämnt fördelad över de olika segmenten. En viktig kundkategori är fordonsindustrin där fibern vidareförsäljs av våra kunder till inredningsmaterial för fordon. Fiberverksamheten är inte nämnvärt säsongsbetonad just beroende på att de olika segmenten tenderar att komplettera varandra till en jämn volymutveckling sett över tid. De andra delarna av Duroc har en mer säsongsbetonad karaktär på affärerna där t.ex. semesterperioder i Norden påverkar efterfrågan av produkter och tjänster från Duroc. Sett på hela koncernen kan affären beskrivas som jämn sett över ett räkenskapsår givet att inga extraordinära händelser sker.

Med en beräkning pro forma så har den sammantagna koncernen utvecklats väl under en 5-års period. Omsättningen har gått från 1,7 mdr kronor till 2,2 mdr kronor. Rörelseresultatet har förbättrats från 4,5% till cirka 6% under samma tid. Duroc är idag ett välmående företag med stabila kassaflöden. Bolaget har en nettokassa om 81,8 Mkr och är därmed väl positionerat för fortsatta investeringar i dotterbolagen men även tilläggsförvärv av typen BonarAgro som kommunicerades i juli.

Den underliggande efterfrågan från framförallt möbelindustrin samt bilindustrin har under verksamhetsåret varit god och förväntas fortsätta växa.

Mot bakgrund av detta har, som tidigare rapporterats, investeringar om ca 20 Mkr i framförallt kapacitetsökning i fibertillverkningen genomförts. Maskinerna tas i bruk under sista kvartalet 2017. Branschorganisationen *European Man-made Fibre Association* bedömer att potentialen för den typen av fiber som Duroc tillverkar kommer att öka med ca 18% till år 2025. Vi ser positivt på framtiden och de möjligheter detta innebär för oss.

Operationellt drivs nu utvecklingen framåt i alla delar av företaget. Inom IFG-gruppen finns en strategisk plan framme för hur gruppen tillsammans kan växa affären och dra fördel av de gemensamma styrkorna som finns. Duroc Rail firar i år 20-års jubileum. Företaget har en modern verkstad, är framgångsrikt och uppskattat av kundbasen. Denna plattform inom järnvägsindustrin är något som Duroc avser att utveckla vidare. Inom Duroc Machine Tool fortgår arbetet med att stärka upp både tillväxt och lönsamhet. Sammantaget är framtidsstron och synen på möjligheter tydlig runt om i koncernen.

Hållbarhet blir allt viktigare ur många perspektiv. Både för oss som arbetsgivare men även för kunder och investerare. Möbelindustrin samt bilindustrin har t.ex. svängt snabbt avseende användningen av återvunnet material i deras produkter. Det här ställer stora krav på oss som tillverkare och leverantör. Vi behöver förstå vad detta betyder för oss så att vi kan möta denna efterfrågan. Vår ambition är att under det kommande året ta vårt ansvar och sätta hållbarhet högt på agendan och därmed ta oss an hållbarhetsfrågorna på ett mer systematiskt sätt än tidigare. Detta för att möta upp mot våra intressenters krav och förväntningar.

Jag vill passa på att tacka alla medarbetare som på ett fantastiskt sätt bidrar till utvecklingen av koncernen framåt mot ett ännu bättre företag.

John Häger

Vd

Affärsidé, värderingar och tillväxtstrategi

Affärsidé

Duroc gör kunderna framgångsrika genom att:

- Erbjuda de mest kostnadseffektiva lösningarna med företagets produkter, tjänster och know-how.

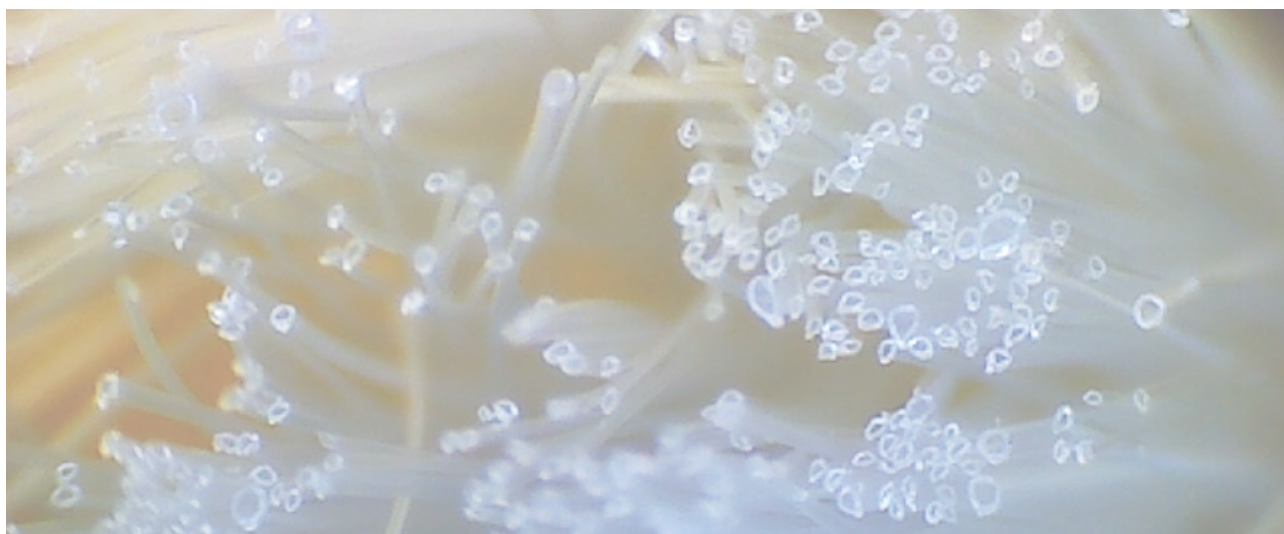
Värderingar

Duroc

- Står för skicklighet, förtroende, tillit och ett långsiktigt engagemang att alltid göra vårt bästa.
- Utgår från kundens behov. Till-sammans med kunden hittar vi lösningar.
- Värdesätter olika erfarenheter, kompetens och mångfald såväl internt som i samarbete med våra partners och kunder.

Tillväxtstrategi

- Tillväxt skall baseras på reella värden såsom kassaflöden och materiella produktionsresurser.
- Duroc har en väl utvecklad förvärvsprocess genom hög beredskap avseende analys, finansieringsförmåga, förhandlingskompetens kombinerat med korta beslutsvägar.
- Förvärv kan ske inom nya eller angränsande sektorer.
- Det förvärvade bolaget ansvarar för sin egen strategi och framgång genom en decentraliserad styrmodell samt ett entreprenöriellt ledarskap.
- Moderbolaget bidrar med stöd och resurser i strategiska och operationella frågor.



Affärsområde Industri

INTERNATIONAL FIBRES GROUP

International Fibres Group (IFG) är en av världens ledande oberoende producenter av polypropylenbaserade fibrer och garner med kunder främst inom bil-, anläggnings-, möbel- och filterindustri. Verksamheten är uppdelad i två produktområden för syntetiska fibrer; stapelfibrer och filamentgarn. Produktionsanläggningarna är lokaliserade i Belgien, Storbritannien, USA och Österrike med en total årlig produktion om ca 93 000 ton stapelfibrer och ca 8 000 ton filamentgarn.

Syntetiskt fiber har många användningsområden

Syntetfiber är fördelaktigt jämfört med naturfiber inom många användningsområden. Främst för att syntetiska material är kostnadsmässigt konkurrenskraftiga samt kan anpassas efter användningsområde. Syntetfiber kan tillverkas i olika färger och efter önskvärda egenskaper som exempelvis slitstarkt, fuktresistent, flamresistent, lätt, starkt, dränerande, absorberande eller filtrerande. Polypropylen är IFG:s vanligaste insatsvara även om tillverkning också sker med polyamid och polyeten.

De syntetiska fibrerna är uppdelat på två produktområden; stapelfibrer och filamentgarn. Stapelfibrer tillverkas i olika diametrar och skärs till förutbestämda längder. I nästa steg processar IFG:s kunder fibern till syntetiska tyger eller annat material som används i tillverkningen av slutprodukten. IFG genomför löpande kapacitetshöjande investeringar.



Filamentgarn är en mer förädlad produkt än stapelfiber. Produkten består av ett garn som tillverkats i olika diametrar innan det levereras till kunder främst inom möbelindustrin. IFG producerar merparten i den amerikanska produktionsanläggningen. I USA investerar IFG kontinuerligt i ytterligare produktionskapacitet.

Global och bred kundbas

IFG:s stapelfiber och filamentgarn säljs som insatsvaror till flertalet olika sektorer. Polypropylenbaserat stapelfiber säljs bland annat till bilindustrin med användningsområden inom bilinteriör samt tekniska lösningar som stötfångare, ljud- och kabelisolering. Till möbelindustrin säljs stapelfiber och filamentgarn som främst används vid tillverkning av golv, mattor och möbelklädsel. Ett annat användningsområde är inom anläggningsindustrin där stapelfiber bland annat används i fiberduk som placeras under asfalten med egenskaper att separera, stärka eller dränera. Därtill används stapelfiber för filter för industriellt bruk med filterindustrin som kund.

Tillverkning i Europa och USA

IFG har produktionsanläggningar i Belgien (IFG Exelto), Storbritannien (IFG Drake), USA (Drake Extrusion) och Österrike (IFG Asota). I Europa har IFG 40 produktionslinjer för stapelfiber samt produktionslinjer för filamentgarn. De senaste åren har väsentliga investeringar i produktionsanläggningar gjorts. Då merparten av produkterna är kundanpassade sker produktionen i regel på beställning vilket resulterar i låg lagerbindning. Främst lagerförs polypropylengranulat av vilket IFG har flertalet globalt spridda leverantörer.

Produktutveckling sker främst i IFG Asota där även tillverkning av stapelfiber av polyeten och polyamid sker. Dotterbolaget fungerar som en pilotanläggning för koncerngemensam forskning och utveckling.

Konsolidering

IFG:s marknad genomgår en utdragen konsolidering och det är ovanligt med nyetableringar. Konkurrenterna utgörs främst av små lokala aktörer samt integrerade producenter. IFG:s nuvarande decentraliserade styrmodell medför att ytterligare tilläggsförvärv inom sektorn med enkelhet kan genomföras och integreras i koncernen.

DUROC RAIL

Duroc Rail levererar kvalificerat underhåll av järnvägshjul för lok och vagnar till järnvägsoperatörer på främst den svenska marknaden. Med ett effektivt hjulunderhåll bidrar Duroc Rail till sänkta driftskostnader per transportkilometer. Bolagets största kunder är bland andra VTG, LKAB och Swemaint. Lönsamheten inom Duroc Rail har historiskt varit god och stabil. År 2012 investerade Duroc Rail cirka 30 Mkr i en ny hjulsvarv samt i en flytt till nya lokaler på Svartöns industriområde i Luleå.

Ökad efterfrågan på bearbetning

Duroc Rail tillgodoser norra delen av den svenska marknaden för underhåll av järnvägshjul. Tillgången på järnmalm i Norrland innebär stora volymer av tunga transporter vilket medför ett konstant slitage på järnvägshjul. Med miljöfrågor i fokus sker också en ökning av järnvägstrafiken både vad gäller transport av människor och gods. Ökad järnvägstrafik, högre axellaster och snabbare tåg ökar efterfrågan på hjul, räls och underhåll med hög kvalitet och prestanda.

Med avregleringen ökar antalet aktörer på marknaden vilket minskar standardiseringen av komponenter. Antalet varianter av hjulpar har ökat väsentligt de senaste fem åren med högre krav på underhållsleverantörerna som följd. Duroc Rail har en styrka i att snabbt kunna anpassa sig efter förändringarna på marknaden.

DUROC LASER COATING

Duroc Laser Coating (DLC) är Sveriges ledande företag inom laserytbehandling och fortsätter att driva utvecklingen framåt. Bolaget erbjuder renovering och nytillverkning av industrikomponenter baserat på laserytbehandlingsteknik. Metalluppbbyggnad med hjälp av laserteknologi möjliggör ökad produktprestanda och möter krav på extrema yt- och funktionsegenskaper gällande bland annat friktion, corrosion och slitage. Verksamheten är belägen vid Svartöns industriområde i Luleå.

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



Affärsområde Industrihandel

DUROC MACHINE TOOL

Dotterbolaget Duroc Machine Tool (DMT) är verksam inom handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service samt support till verkstadsbolag på den nordiska och baltiska marknaden. DMT representerar ett stort antal internationellt kända fabrikat.

Lönsamheten har varit svag de senaste åren och tillsättandet av en ny affärsinriktad ledning kopplat med en väsentlig reduktion av den fasta kostnadsnivån i främst den svenska verksamheten bedöms leda till en förbättrad lönsamhet.

Effektivare produktionsprocess för verkstadsföretag

Duroc Machine Tools breda erbjudande inom verktyg och maskiner ger kunder flexibilitet, stabilitet och trygghet. Att köpa en ny maskin eller produktionsutrustning innebär

ofta en av de största investeringarna ett företag gör. DMT fyller en viktig funktion på marknaden genom att hjälpa verkstadsföretag i Norden med maskiner, verktyg och tillbehör, produktionsoptimering och finansiering, service support och utbildning – allt som behövs för en konkurrenskraftig produktionsmiljö.

Internationell räckvidd

DMT är en av Nordens och Baltikums största leverantörer av verktygsmaskiner, verktyg, maskinservice och support till verkstadsföretag. Bolaget är ensam om att verka på sju marknader: Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland, Lettland och Litauen. Den geografiska räckvidden möjliggör leverans oavsett var kunden behöver maskinerna. Därigenom upprätthåller bolaget god service och närhet till kunderna.



DUROC-KONCERNEN PROFORMA (IFG + DUROC)*

	160701-170630	150701-160630	140701-150630	130701-140630	120701-130630
Belopp i Mkr					
Nettoomsättning	2 258,4	2 327,7	2 348,7	2 158,7	1 707,7
Övriga rörelseintäkter	3,3	7,5	5,1	12,0	9,5
Förändring av varulager	-0,1	2,7	-5,5	4,0	-4,0
Råvaror och förnödenheter	-1 238,9	-1 324,0	-1 369,9	-1 296,3	-936,7
Handelsvaror	-242,5	-212,9	-230,4	-198,0	-193,3
Övriga externa kostnader	-184,6	-211,2	-200,1	-180,5	-168,7
Personalkostnader	-328,0	-332,8	-335,2	-307,1	-277,2
Övriga rörelsekostnader	-129,8	-124,2	-104	-93,6	-59,3
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar**	137,8	132,8	108,7	99,2	78,0

* Proformaredovisningen är ej reviderad.

** Inkluderar inte större nedskrivningar i Svartåns Specialstål AB som påverkar resultatet i perioden 150701-160630 med 15,5 Mkr och i perioden 160701-170630 med 11,6 Mkr. Totalt 27,1 Mkr.

Ovanstående proformaredovisning har upprättats för att ge en översiktlig bild över hur Duroc:s och IFG:s siffror hade sett ut för respektive räkenskapsår om dessa hade varit sammanlagda.

Siffrorna är oreviderade. Den tidigare Duroc-koncernens resultat har fördelats över IFG:s räkenskapsår för att anpassas till IFG:s räkenskapsperioder.

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

Flerårsöversikt

Rent tekniskt så är det inte enkelt att med beaktande av revisionsreglerna IFRS också ge en rättvisande bild av verkligheten i ett nyligen sammanslaget bolag som Duroc, vilket syns i kolumnerna märkta "IFG Duroc". T.ex. så tvingas vi enligt IFRS att helt bortse ifrån "gamla" Durocs januarisiffror 2017, eftersom bolaget då ännu inte var sammanslaget med IFG som var det större bolaget, och vars redovisning därför skall styra. Likaså innehåller jämförelsetalet för jan-jun 2016 inga resultat eller balanser från "gamla" Duroc. Nedanstående bild är därför redovisningstekniskt korrekt, men för den läsare som

intresserar sig för bolagets löpande resultat och ställning, snarare än revisionsteknik, så torde därför pro forman på sidan 11 ge en bättre bild av bolagets resultat och ställning. Kolumnerna som beskriver dotterbolaget IFGs fina utveckling under den senaste femårsperioden är dock riktiga avseende Durocs väsentligen största dotterbolag. Från och med räkenskapsåret 2017-2018 så kommer vi dock att åter få fram en sammanhållen redovisning som såväl uppfyller revisionskraven och som samtidigt besvarar den väsentliga frågan om bolagets löpande resultat och ställning.

	IFG DUROC		IFG				
	JAN-JUN 2017	JAN-JUN 2016	JUL 2016- JUN 2017	JUL 2015- JUN 2016	JUL 2014- JUN 2015	JUL 2013- JUN 2014	JUL 2012- JUN 2013
Miljoner kronor (Mkr) där inget annat anges							
Resultaträkning							
Nettoomsättning	1 170,3	944,8	1 849,7	1 908,3	1 839,5	1 700,6	1 260,0
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar	80,1	51,6	117,2	120,9	90,5	92,2	87,6
Rörelseresultat	60,3	38,2	83,9	89,5	58,4	62,9	61,3
Resultat efter finansnetto	54,8	37,7	77,5	88,5	49,9	53,9	58,6
Resultat efter skatt	37,4	28,2	55,7	62,4	36,6	57,5	42,8
Avkastning på eget kapital i % *	6,8*	5,1*	14,9	15,2	9,8	19,7	35,1
Balansräkning							
Balansomslutning	1 320,8	940,1	1 026,3	940,2	928,7	812,2	581,3
Likvida medel	295,4	136,2	250,7	136,2	133,1	136,7	117,0
Räntebärande skulder	213,6	117,0	181,4	117,0	106,3	114,5	99,3
Nettoskuld / Nettokassa	81,8	19,2	69,3	19,2	26,8	22,2	17,7
Sysselsatt kapital	905,9	527,5	559,3	527,4	517,6	453,1	343,6
Eget kapital	692,3	410,5	510,1	410,5	411,3	338,6	244,3
Soliditet i %	52%	44%	50%	44%	44%	42%	42%
Eget kapital/aktie, kr	17,75	12,96	13,08	10,53	10,55	8,68	6,26
Kassaflöde							
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	67,5	35,6	68,1	80,4	64,5	66,1	63,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	106,4	41,5	95,3	40,9	57,0	49,5	-1,8
Kassaflöde från investeringsverksamheten	15,0	-26,8	-16,0	-35,1	-54,8	-48,1	3,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	63,7	-1,8	61,0	1,1	-20,3	11,7	3,3
Periodens kassaflöde	185,1	12,9	140,3	6,9	-18,1	13,1	5,3
Utdelning	0,0	0,0	-4,00	0,0	0,0	0,0	0,0
Personal							
Medelantal anställda	584	462	459	455	441	455	381
Nettoomsättning/medelantal anställda	2,0	2,0	4,0	2,6	2,6	3,7	3,3
Förädlingsvärde/medelantal anställda	0,9	0,7	0,0	1,0	1,1	0,4	0,4

*Endast 6 månader

Definition av nyckeltal

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

Duroc-aktien

Durocs B-aktie är noterad på NASDAQ OMX, Stockholm, Small Cap. Under räkenskapsåret 1 januari – 30 juni 2017 omsattes totalt 2,5 miljoner aktier (1,2 miljoner avser helåret 2016) till ett värde av 67,6 Mkr (17,7 Mkr för helåret 2016). Aktiekursen var vid inledningen av året 15,5 kronor och vid årets slut 32,5 kronor. Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 1 896 (1 537).

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Duroc AB (publ) uppgick 2017-06-30 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 B-aktie och C-aktie motsvarar 1 röst. Kvotvärdet per aktie är en krona.

Utdelning

Styrelsen föreslår att utdelning ej lämnas för den gångna perioden, dock har styrelsen för avsikt att under innevarande år 2017/18 kommunicera en utdelningspolicy

Bemyndiganden

Årsstämman 27 april 2017 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma kunna besluta om nyemission av sammantaget högst 4 300 000 aktier. Nyemitterade

aktier skall kunna tecknas med eller utan företrädesrätt för nuvarande aktieägare. Beslutet om nyemission får innehålla bestämmelser om att emitterade aktier får betalas med apport, genom kvittning eller i övrigt tecknas med villkor enligt 13 kap. 5 § första stycket aktiebolagslagen.

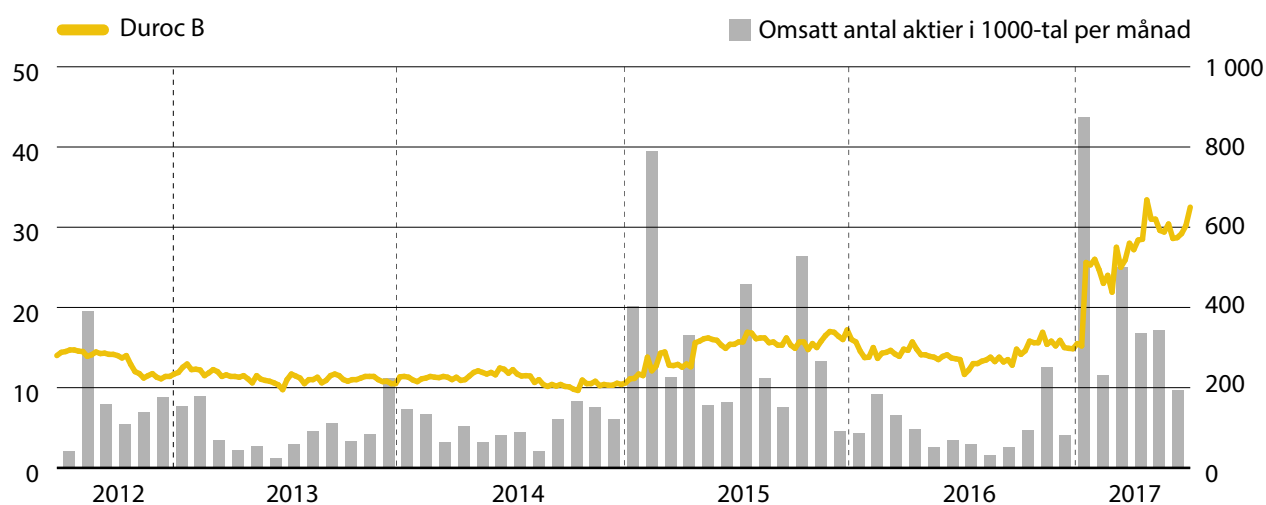
Styrelsen bemyndigas även att i övrigt bestämma villkoren för nyemissionen.

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

Optioner

Inga optioner finns utställda av bolaget.

Duroc-aktiens utveckling juli 2012 till juni 2017



Aktiekapitalets utveckling

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

Största aktieägarna per 2017-06-30

Ägare	B-aktier	C-aktier	Kapitalandel %	Röstandel %
Peter Gyllenhammar AB	21 066 783	9 933 217	79,49	79,49
AB Traction	3 885 300	0	9,96	9,96
Niveau Holding AB	643 000	0	1,65	1,65
Naeco AB	639 980	0	1,64	1,64
Hawk Invest AS	587 065	0	1,51	1,51
Nordnet Pensionsförsäkring AB	232 439	0	0,6	0,6
Handelsbanken Fonder	196 209	0	0,5	0,5
Försäkringsaktiebolaget, Avanza Pension	126 797	0	0,33	0,33
SEB Investment Management	100 000	0	0,26	0,26
Almsparre, Claes Göran	77 000	0	0,2	0,2
Östlund, Stefan	76 500	0	0,2	0,2
Albinsson, Björn Erik	62 826	0	0,16	0,16
Bladh, Magnus	40 000	0	0,1	0,1
Andersson, Björn	38 000	0	0,1	0,1
Johansson, Anders	30 200	0	0,08	0,08
Övriga	1 264 684	0	3,22	3,22
Summa	29 066 783	9 933 217	100,00	100,00

Innehav antal aktier per 2017-06-30

Antal aktier	Antal aktieägare	B-aktier	C-aktier	Kapitalandel %	Röstandel %
1 - 500	1 446	232 153	0	0,6	0,6
501 - 1 000	206	170 822	0	0,44	0,44
1 001 - 5 000	192	438 582	0	1,12	1,12
5 001 - 10 000	22	170 784	0	0,44	0,44
10 001 - 15 000	6	75 220	0	0,19	0,19
15 001 - 20 000	3	50 887	0	0,13	0,13
20 001 -	21	27 928 335	9 933 217	97,08	97,08
Totalt	1 896	29 066 783	9 933 217	100,00	100,00

Hållbarhet Duroc

2017 är året som Duroc och IFG blev en gemensam koncern. I samband med det omvända förvärvet inleddes även arbetet med att foga samman bolagen och skapa förståelse för det nya, gemensamma Duroc. Vi har ett ansvar för hållbar utveckling och har därför påbörjat ett gemensamt arbete med att identifiera och tydliggöra våra ambitioner på hållbarhetsområdet.

Den 1 december 2016 trädde ny lagstiftning i kraft gällande hållbarhetsrapportering och upplysning om mångfaldspolicy. Vår verksamhet har en påverkan på människa, miljö och samhälle och vi strävar efter att driva ett ansvarfullt arbete. Därför välkomnar Duroc de nya lagkraven.

I samband med det omvända förvärvet, ändrades koncernens räkenskapsår från kalenderår till 1 juli – 30 juni. Det innebär att vi tidigare än väntat omfattas av de nya kraven i årsredovisningslagen. Utöver det arbete inom hållbarhetsområdet vi redan genomför sedan tidigare, har vi därför inlett processen med att identifiera de mest väsentliga områdena för hållbarhetsrapportering enligt de nya kraven. I och med den nya koncernen har vår analys ännu inte färdigställts.

Både IFG och Duroc har i många år arbetat med att förbättra företagets miljöarbete och minska företagets miljöpåverkan, vilket är, och kommer att vara, en viktig aspekt i vårt arbete. Vi har länge arbetat med ISO-certifieringar för att säkerställa att miljön inte tar skada av vår verksamhet och att vi aldrig brister i kvalitet gentemot våra kunder. Läs mer om detta i vår förvaltningsberättelse.

Vi anser också att våra medarbetare är Durocs största tillgång och nyckeln till vår framgång. Därför arbetar vi med en mångfald av kompetenser och erfarenheter. Duroc vill bidra till att alla medarbetare får rätt förutsättningar för att utvecklas och prestera. Läs mer i vår förvaltningsberättelse.

Hållbarhetsrapportering enligt årsredovisningslagen

Affärsmodell	Läs mer om koncernens verksamhet på sidan 19-21.
Miljöfrågor	Duroc är i processen att identifiera de mest väsentliga områdena för hållbarhetsrapportering enligt den nya årsredovisningslagen. Vi vet att Duroc har en stor miljöpåverkan och det är därför rimligt att miljöfrågan är ett väsentligt område för oss att arbeta med, men då arbetet inte är avslutat ännu så kan denna slutsats inte dras vid detta bokslut.
Sociala förhållanden och personalrelaterade frågor	Duroc är i processen att identifiera de mest väsentliga områdena för hållbarhetsrapportering enligt den nya årsredovisningslagen. Det är rimligt att sociala förhållanden och personalrelaterade frågor är ett väsentligt område, men då arbetet inte är avslutat ännu så kan denna slutsats inte dras vid detta bokslut.
Respekt för mänskliga rättigheter	Duroc är i processen att identifiera de mest väsentliga områdena för hållbarhetsrapportering enligt den nya årsredovisningslagen. Det är rimligt att mänskliga rättigheter är ett väsentligt område, men då arbetet inte är avslutat ännu så kan denna slutsats inte dras vid detta bokslut.
Antikorrupcion	Duroc är i processen att identifiera de mest väsentliga områdena för hållbarhetsrapportering enligt den nya årsredovisningslagen. Det är rimligt att Antikorrupcion är ett väsentligt område, men då arbetet inte är avslutat ännu så kan denna slutsats inte dras vid detta bokslut.
Mångfald i styrelsen	Duroc följer svensk kod för bolagsstyrning och styrelsens sammansättning och dess mångfald regleras i punkt 4.1 i koden. Läs mer i bolagsstyrningsrapporten.

Revisors yttrande om hållbarhetsrapporten

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

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-06-30 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

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

Uttalande

En hållbarhetsrapport har upprättats. Som framgår av denna saknas delar av den information som krävs enligt 6 kapitlet 12§ årsredovisningslagen.

Stockholm den 27 september 2017
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (publ) 556446-4286 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsperioden januari – juni 2017.

Viktiga händelser för räkenskapsperioden 1 januari – 30 juni 2017

- Duroc förvärvade i februari 2017, genom en apportemission, IFG. Koncernens årsomsättning pro forma ökar därmed till ca 2,2 mdr kronor. Duroc har idag 584 anställda, verksamma i Europa och USA.
- En extra bolagstämma har beslutat att ändra räkenskapsår till 1 juli – 30 juni. Föreliggande rapport avser således ett till sex månader förkortat räkenskapsår.
- Styrelsen föreslår att utdelning ej lämnas för den gångna perioden, dock har styrelsen för avsikt att under innevarande år 2017/2018 kommunicera en utdelningspolicy.
- Beslut fattat om kapacitetshöjande investeringar i Affärsområde Industri.

Verksamhetsbeskrivning

Duroc i korthet

Durocs årsomsättning pro forma var ca 2,2 mdr kronor 2016. Antalet anställda är 584 i Europa och USA. Durocs verksamhet har indelats i två affärsområden Industri och Industrihandel. En gemensam ledstjärna för all verksamhet är att vi skapar en konkurrenskraftig industri, en god arbetsmiljö och ett hållbart samhälle. Vår ambition är att fortsätta investera i våra dotterbolag samt även att fokusera på opportunistiska förvärv inom befintliga eller närliggande segment.

Duroc eftersträvar långsiktigt ägande av företagsportföljen. Dotterbolagen är närmast kunderna och förstår därmed marknaden och kundbehoven bäst. Styrmodellen är starkt decentraliserad inom koncernen och de olika dotterbolagen är ansvariga för resultatutvecklingen. Därmed tror vi på att bibehålla entreprenörskapet som en bas i en sund och lönsam tillväxt.

Verksamheten

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

Affärsidé och strategi

Durocs affärsidé är att göra kunderna framgångsrika genom att erbjuda de mest kostnadseffektiva lösningarna med företagets produkter, tjänster och know-how.

Duroc har som långsiktig strategi att skapa en god värdetillväxt. Detta ska ske genom:

Värdeskapande förvärv

- Opportunistiska investeringar inom såväl befintliga affärsområden som nya.
- Investeringar i mogna verksamheter som opererar i stabila branscher.
- Förvärv inom B2B och i verksamheter där vi har ett kunnande och kan bidra till värdeskapande tillväxt.

Investeringar i befintliga verksamheter med syfte att

- Utöka kapaciteten i befintliga anläggningar.
- Integrera framåt och bakåt i värdekedjan.

Decentraliserad styrmodell med syfte att

- Bibehålla entreprenörskapet.

Hållbarhetsrapport

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

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 1 896 (1 537). Största ägare var vid räkenskapsårets utgång Peter Gyllenhammar AB med 79,49% av röstetalet följt av AB Traction med 9,96% och Niveau Holding AB med 1,65% av rösterna.

Förtydligande gällande Durocs årsredovisning

I enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgör transaktionen mellan Duroc och IFG ett omvänt förvärv som redovisas i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv. Ett omvänt förvärv är ett rörelseförvärv och samgående där den formella förvärvaren (d v s enheten som utfärdar värdepappren, Duroc) blir det förvärvade företaget. IFG betraktas därmed som den redovisningsmässiga förvärvaren medan Duroc ses som det förvärvade företaget. Eftersom IFG betraktas som den redovisningsmässiga förvärvaren **avser samtliga jämförelsetal endast IFG**. Vi vill uppmärksamma läsaren att detta är det formellt riktiga sättet att redovisa, men att det gör det mycket komplicerat att jämföra olika perioder. Duroc-koncernen ingår i koncernen från förvärvstillfället, 15 februari 2017. Finansiell information för moderbolaget avser det legala moderbolaget dvs Duroc AB, för samtliga perioder. IFG har ett räkenskapsår som slutar den 30 juni. Då IFG dels är den redovisningsmässiga förvärvaren dels det större bolaget har Duroc AB på en extra bolagsstämma den 15 juni beslutat att ändra räkenskapsår från 31 december till 30 juni. Detta innebär att Duroc AB redovisar ett förkortat räkenskapsår för 2017. Duroc ABs räkenskapsår slutar den 30 juni 2017.

De två företagens finansiella information inkluderas enligt följande:

Innevarande period	Moderbolag	Koncern
Duroc	2017-01-01 –2017-06-30	2017-02-15 –2017-06-30
IFG	n/a	2017-01-01 –2017-06-30

Jämförelseperiod	Moderbolag	Koncern
Duroc	2016-01-01 –2016-06-30	n/a
IFG	n/a	2016-01-01 –2016-12-31

Resultatutveckling under perioden

Koncernen Mkr	Jan-jun 2017	Jan-dec 2016
Nettoomsättning, Mkr	1 170,3	1 796,3
Rörelseresultat, Mkr	60,3	62,1
Resultat efter skatt, Mkr	37,4	45,3
Soliditet, %	52	49

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 1 170,3 Mkr (1 796,3). Rörelseresultatet uppgick till 60,3 Mkr (62,1) och resultatet efter skatt uppgick 37,4 Mkr (45,3).

Affärsområde Industri

Affärsområde Industri bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till polymer-, verkstads, kraft, process- och transportindustrin. I affärsområdet ingår verksamheterna International Fibres Group (IFG), Duroc Rail och Duroc Laser Coating. IFG står för huvuddelen av affärsområdets omsättning.

	2017 jan-jun	2016* jan-jun	2016* jan-dec
Nettoomsättning, Mkr	1 056,8	944,8	1 796,3
Rörelseresultat, Mkr	62,9	38,2	62,1
Medelantal anställda	509	462	462

*IFG-koncernen har i sin helhet införlivats i affärsområdet Industri. P.g.a att detta är ett omvänt förvärv avser jämförelsesiffrorna i enlighet med IFRS endast IFG.

Nettoomsättningen för perioden 2017 uppgick till 1 056,8 Mkr (944,8). Rörelseresultat uppgick till 62,9 Mkr (38,2).

Avkastningen på sysselsatt kapital i industrirörelsen är god.

IFG är en av världens ledande oberoende producenter av polypropylenbaserade fibrer och garner med huvudsakliga kunder inom bilindustri, anläggningsindustri, möbelindustri och filterindustri med flera. Duroc Rail erbjuder underhåll av järnvägshjul till järnvägsoperatörer i huvudsak på den svenska marknaden där man är en stor aktör. Verksamheten är modern och har ett rationellt flöde vilket skapar korta ledtider och flexibilitet. Ett egenutvecklat logistiksystem resulterar i bra planering och hög kundnöjdhet. Affärsområdet erbjuder produkter och lösningar som ökar produktiviteten och tillgängligheten eller förlänger serviceintervallen i kundernas verksamhet.

Affärsområde Industrihandel

Affärsområde Industrihandel bedriver handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin. Affärsområdet utgörs idag av Duroc Machine Tool-gruppen med verksamheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Baltikum.

	2017 jan-jun	2016 jan-jun	2016 jan-dec
Industrihandel			
Nettoomsättning, Mkr	113,8	n/a	n/a
Rörelseresultat, Mkr	-2,6	n/a	n/a
Medelantal anställda	75	n/a	n/a

Affärsområdet inkluderar endast Durocs enheter från och med förvärvstillfället 15 februari 2017 varför inga jämförelsetal redovisas.

Nettoomsättningen för perioden 2017 uppgick till 113,8 Mkr (-). Rörelseresultat uppgick till -2,6 Mkr (-).

Rörelseresultatet har under perioden belastats med omstruktureringskostnader om 2,4 Mkr. Vidtagna åtgärder bedöms sänka affärsområdets fasta kostnadsmassa med ca 6 Mkr på årsbasis.

Affärsområdets lönsamhet är uppenbart otillfredsställande. Tillsättandet av ny affärsinriktad ledning kopplat med en väsentlig reduktion av den fasta kostnadsnivån i främst den svenska verksamheten bedöms leda till förbättrad och uthållig resultatnivå från 2017/2018.

Affärsområdet erbjuder lösningar som bidrar till optimerad prestanda på kundernas produkter samt ökar effektiviteten och tillgängligheten i deras verksamheter.

Transaktioner med närstående

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

Koncernens finansiella ställning

Koncernens likvida medel uppgår till 295,4 Mkr (112,4). Långfristiga och kortfristiga räntebärande skulder uppgår per balansdagen till 213,6 Mkr (117,7). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 106,4 Mkr (47,7). Årets totala kassaflöde uppgick till 185,1 Mkr (-12,7).

Finansiella instrument och riskhantering

Duroc är finansiellt starkt med en soliditet om 52% (49) per 30 juni 2017. Huvuddelen av koncernens likviditet finns placerad i bank. Likvida medel uppgick vid årets utgång till 295,4 Mkr (112,4) och koncernen har en positiv nettokassa. Investeringar i tillväxt finansieras i stor utsträckning genom koncernens eget kassaflöde. Koncernens kunder består till stor del av större industriföretag, varför risken för kundförluster bedöms vara låg. Detta till trots arbetar alla dotterbolag systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster.

Riskfaktorer

En investering i aktier är alltid förenat med risk. Ett antal faktorer utanför Durocs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, vilket kan

medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Vid en bedömning av Durocs framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan om möjligheter till positiv utveckling även beakta riskerna i Bolagets verksamhet. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Ytterligare riskfaktorer, inklusive sådana riskfaktorer som för närvarande inte är kända, kan ha en negativ inverkan på Bolaget.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Bolaget är föremål för makroekonomiska risker

Duroc är beroende av att de produkter som produceras eller handlas inom Koncernen är framgångsrika och efterfrågas av industriella inköpare, vilket i sin tur beror på faktorer såsom funktionalitet, pris, kvalitet samt den allmänna efterfrågan på marknaden. Efterfrågan påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer som ligger utanför Durocs kontroll. Det finns en risk att tidigare inköpsmönster förändras framgent, och att även sådana faktorer som tidigare har varit, eller idag är, föremål för mindre konjunkturpåverkan uppvisar större fluktuationer i framtiden. Faktorer på den globala kapitalmarknaden och ekonomin i allmänhet såsom förändringar i disponibel inkomst, konsumtion, företagsinvesteringar, volatiliteten och sentimentet på kapitalmarknaden samt inflationen påverkar det affärsmässiga och ekonomiska klimatet. En försvagning av dessa förutsättningar på samtliga eller vissa av de marknader som Koncernen är verksam på kan medföra väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är föremål för konkurrens

Bolaget verkar på konkurrensutsatta marknader. Bolagets framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av Bolagets förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att framgångsrikt utveckla och/eller leverera nya konkurrenskraftiga varor och tjänster eller att kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar och/eller prissänkningar behöver genomföras för att anpassa verksamheten till en ny konkurrenssituation.

Duroc är efter förvärvet av IFG verksam inom de två affärsområdena Industri, Industrihandel. Konkurrensen på dessa marknader är hård och i vissa fall konkurrerar dotterbolag med aktörer som kan erbjuda ett mer

komplett sortiment av varor och tjänster, är större, har bättre tillgång till finansiering samt större finansiella, tekniska, marknadsförings- och personalresurser. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga att möta efterfrågan på sina varor och tjänster, skulle kunna medföra en väsentligt negativ inverkan på Durocs verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter.

Respektive dotterbolags framtida konkurrenssituation är bland annat beroende av deras förmåga att möta befintliga och framtida marknadsbehov. Det finns en risk för att Bolaget inte kommer att framgångsrikt utveckla/leverera nya konkurrenskraftiga varor och tjänster eller att kostnadskrävande investeringar, omstruktureringar och/eller prissänkningar behöver genomföras för att anpassa verksamheten till en ny konkurrenssituation. En ökad konkurrens från befintliga eller nya aktörer, eller en försämrad förmåga hos dotterbolagen att möta efterfrågan på deras varor och tjänster, skulle kunna medföra en väsentligt negativ inverkan på respektive dotterbolags verksamhet, finansiella ställning och resultat, vilket även kan få negativa konsekvenser för Durocs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Duroc är beroende av samarbete med leverantörer

Duroc är i sin produktion beroende av att samarbeten med leverantörer och tillverkare fungerar. Skulle samarbetet med tillverkare och leverantörer i framtiden försämrats kan detta leda till att Durocs verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter påverkas negativt. Detsamma gäller om Bolagets leverantörer och tillverkare inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Dessa aspekter kan negativt påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget är beroende av tillgången på polypropylengranulat

Fiberverksamheten är beroende av tillgången på råvara i form av polypropylengranulat. Polypropylen är en biprodukt från oljeraffinering varför råvarupriset på polypropylen till viss del och på lång sikt korrelerar med oljepriset. Förändringar i kostnader för råvaror får därför potentiellt stor påverkan på IFG:s intjäningsförmåga. Fluktuationer i råvarupriser kan bero på faktorer utanför IFG:s kontroll. Det finns en risk att tillgången på råvara minskar, med stigande råvarupriser till följd. Detta kan

i sin tur ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

IFG har i dagsläget flertalet leverantörer av samma insatsvara. Skulle någon eller några av dessa i framtiden, av någon anledning, inte längre kunna leverera polypropylengranulat skulle det kunna medföra en väsentligt negativ inverkan på den utvidgade Koncernens verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning och framtidsutsikter.

Koncernen löper en risk gentemot sina kunder

Durocs kundrelationer bygger ofta på långvariga affärsrelationer snarare än långa avtal. Om Durocs relation till nuvarande eller framtida kunder försämrats kan Bolagets kundbas och därmed även Durocs verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter påverkas negativt.

Bolagets verksamhet kan påverkas av störningar och driftstopp

Flera av Durocs dotterbolag är beroende av ett eller flera driftställen eller distributions-, lager- och produktionsanläggningar. Om ett sådant driftställe eller anläggning av någon anledning förstörs eller stängs, till exempel på grund av storm, översvämning, andra naturkatastrofer, upplopp, arbetsblockad och strejk, brand, sabotage, terrorhandlingar eller statliga interventioner, eller om operativ utrustning eller lagervaror skadas avsevärt, kommer berört dotterbolag sannolikt att drabbas av svårigheter att distribuera sina produkter eller tjänster. Detta kan innebära uteblivna intäkter på grund av produktionsbortfall samt få konsekvenser för Bolagets förmåga att uppfylla sina åtaganden gentemot kunder, vilket i sin tur kan medföra att kunder byter till andra leverantörer eller riktar anspråk mot Duroc. Dessa händelser kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Duroc är dessutom beroende av externa distributörer. Det finns en risk att Bolagets avtal med sådana distributörer sägs upp eller utsätts för störningar såsom försenade leveranser, vilket kan leda till svårigheter för Bolaget att uppfylla sina åtaganden gentemot kunder, vilket kan medföra såväl uteblivna intäkter som försämrade marknadsrenommé. Detta kan i sin tur medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget är beroende av vissa leverantörer

Koncernen har ingått avtal med ett stort antal leverantörer av råvaror och andra för verksamheten nödvändiga produkter och tjänster. Det föreligger inte något enskilt leverantörs- eller kundavtal som är av väsentlig betydelse för Koncernens verksamhet. Enskilda avtal av relativt stor betydelse eller flera sådana avtal kan emellertid sägas upp samtidigt. Avtalen är dessutom normalt begränsade i tid. Sådan uppsägning kan medföra omställningskostnader i form av exempelvis kortsiktiga produktionsbortfall, och det finns en risk att Koncernen inte kan ersätta uppsagda avtal med nya avtal på likvärdiga villkor. En sådan situation riskerar att försvåra för Koncernen att upprätthålla delar av eller hela sin verksamhet, och kan medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politiska risker

Duroc har verksamhet i 11 länder och den politiska risken och samhällseliga utvecklingen i dessa länder påverkar i olika utsträckning Koncernen. En viktig komponent för Koncernens verksamhet och kunderbjudande är den Europeiska unionens inre marknad, dvs. den gemensamma marknaden med fri rörlighet för varor tjänster, kapital och personer inom den Europeiska unionen. Förändringar i den inre marknadens funktionssätt, förändringar som kommer ske i och med Storbritanniens planerade utträde ur EU och till följd av USA:s nya politiska ledning, eller andra turbulenta politiska och samhällsrelaterade förhållanden på Durocs marknader kan inverka negativt på Durocs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Duroc har exponering mot valutakursförändringar

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar ska påverka Koncernens finansiella ställning negativt. Koncernens verksamhet är internationell och riktar sig mot flera länder och valutaområden. Valutarisk kan delas upp i transaktionsexponering och omräkningsexponering.

Transaktionsexponering uppkommer som ett resultat av att bolagen inom Koncernen genomför transaktioner i annan valuta än den lokala valutan, till exempel genom att importera produkter för försäljning på den inhemska marknaden och/eller genom att sälja produkter i utländsk valuta. Omräkningsexponering uppkommer som ett resultat av att Duroc genom dess utländska dotterbolag har nettoinvesteringar i utländska valutor. Vid omräkning av nettoresultatet och nettotillgångar i sådana utländska

dotterbolag till koncernvalutan SEK kan Bolaget exponeras för negativa effekter.

Väsentliga minskningar i värdet av någon utländsk valuta gentemot SEK kan därmed få negativa effekter på Durocs resultat och finansiella ställning, likväl som fluktuationer inbördes mellan framförallt USD/EUR, USD/GBP och EUR/GBP har påverkan på Koncernens kassaflöde, resultat och finansiella ställning.

Bolaget löper en kreditrisk i förhållande till sina kunder

Med kreditrisk avses risken för förlust om Koncernens motparter inte fullgör sina förpliktelser. Durocs kreditrisker utgörs främst av motpartsrisker i samband med leveranser av varor till kunder. Om sådana motparter inte fullgör sina åtaganden kan det ha negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Duroc är exponerat mot sina kunder, främst vad gäller utestående kundfordringar, och kan påverkas negativt om en kund blir insolvent eller går i konkurs. Duroc ger vanligen sina kunder kredit vilken tidvis kan motsvara en stor del av Bolagets nettoomsättning. Duroc är därför utsatt för en risk att kunderna inte betalar för de produkter och tjänster de har köpt eller betalar senare än väntat. Risken ökar under perioder med ekonomisk nedgång och osäkerhet. Det finns därmed en risk för att Durocs kunder inte kan betala som förväntat för de produkter och tjänster de köpt vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Durocs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolaget kan komma att behöva externt kapital

Finansieringsrisk definieras som risken för att finansiering av verksamheten är svår att erhålla eller förnya, eller endast kan erhållas till kraftigt ökade kostnader. Viss del av Koncernens finansiering, kan komma att vara kovenantbaserad, d.v.s. låneavtalet kan innehålla finansiella villkor som Duroc som låntagare förbundit sig att uppfylla. Det innebär att kostnaderna för befintliga krediter kan komma att bli väsentligt högre vid avsteg från de i avtalet intagna finansiella villkoren eller vid bestående eller upprepade avsteg att avtalet sägs upp eller begränsas i omfattning. Det finns en risk för att finansiering inte kan erhållas vid behov eller endast erhållas mot avsevärt ökade kostnader, vilket kan ha en negativ effekt på Durocs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till förvärv och överlåtelse av bolag

En väsentlig del av Durocs strategi är att växa genom förvärv som antingen kompletterar eller breddar Koncernens befintliga innehav. Det finns en risk att Duroc inte kan identifiera lämpliga förvärvsobjekt eller genomföra förvärv till godtagbara villkor. Förvärvsrisker inkluderar bland annat motpartsrisk, prisrisk, organisatoriska risker och legala risker.

Det kan också visa sig att integrationskostnaderna är högre än förväntat eller att Duroc har betalat mer än vad det förvärvade objekt är värda. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal och dels genom att en snabb expansion kan medföra problem att framgångsrikt integrera personal i organisationen. Dessa händelser kan ha en negativ effekt på Durocs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bolagets leverantörskedja och lagerhållning är föremål för risk

Lager utgör en betydande andel av Durocs tillgångar och hantering, förvaring och omlokalisering av lager är kostsamt. En effektiv leverantörskedja och lagerhantering är därför viktig för Durocs verksamhet. Ineffektivitet i lagerhanteringen (exempelvis i form av fel eller försummelser i prognoser eller beställningar från Duroc eller dess kunder) kan medföra ett för stort eller otillräckligt lager av en viss produkt eller produktgrupp. Ett för brett produktutbud kan leda till ett överskottslager som exponerar Duroc för risken att lagret måste skrivas ned. Ett otillräckligt lager kan istället leda till extra kostnader för Duroc för att kunna uppfylla sina åtaganden mot kunder eller möta en ökad efterfrågan (exempelvis genom att behöva köpa in material och komponenter till högre priser eller kostnader för expressfrakt). Vid lagerhantering kan även produkter och komponenter skadas eller på annat sätt påverkas så att deras värde minskar och därmed leda till att lagret måste skrivas ned. En ineffektiv leverantörskedja och lagerhantering kan ha en väsentligt negativ inverkan på Durocs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bolaget är beroende av goda kundrelationer

Som leverantör av produkter och tjänster är Duroc beroende av sina relationer till kunder för att Bolaget ska lyckas med att marknadsföra och sälja sina produkter och tjänster. Om Durocs relation till nuvarande eller framtida kunder försämras kan Bolagets kundbas och därmed även

Durocs verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och framtidsutsikter påverkas negativt.

Koncernen är föremål för regulatoriska krav

Vissa delar av Durocs verksamhet bedrivs inom områden som påverkas av lagar och regleringar från olika myndigheter inom de länder där Koncernen är verksam. 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. Skulle det tillkomma nya regleringar som innebär strängare krav eller förändrade förutsättningar för tillverkning av produkter eller hur Duroc i övrigt bedriver sin verksamhet, kan detta ha en väsentligt negativ inverkan på Duroc verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen är beroende av att rekrytera och behålla nyckelpersoner och övrig personal

Durocs framgång är i viss mån beroende av Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner som bidrar med expertkunskap, erfarenhet och engagemang. Bolaget har ingått anställningsavtal med nyckelpersoner på villkor, vilket om Bolaget är oförmöget att behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner, eller rekrytera nya ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner för att ersätta personer som lämnar Bolaget, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Koncernen kan komma att bli föremål för tvister

Duroc är från tid till annan inblandat i tvister och andra rättsliga förfaranden inom ramen för den löpande verksamheten och kan således komma att exponeras mot ersättningskrav och andra anspråk till följd av exempelvis avtalstvister. Sådana anspråk kan vara tidskrävande och svåra att förutse utgången av. En för Koncernen ofördelaktig utgång kan i värsta fall medföra att Koncernen tvingas förändra eller avveckla delar av sin verksamhet. Sådana tvister och rättsliga förfaranden kan dessutom medföra svåruppskattade kostnader för Koncernen. Båda dessa förhållanden kan medföra en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning.

Då Bolaget 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, vilket kan resultera i ökade kostnader och resursåtgång

och ökad osäkerhet rörande utfall, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Pensionsskulder

IFG har, primärt i Storbritannien, förmånsbestämda pensionsåtaganden vilka är säkerställda genom medel fonderade i en pensionsstiftelse. Pensionsskuldens storlek beräknas med aktuariella metoder och kan således fluktuera bland annat till följd av förändringar i ränteklimatet och värdet på pensionsstiftelsens tillgångar kan förändras såväl positivt som negativt beroende på förvaltningsresultatet i stiftelsen.

Under räkenskapsperioden den 1 januari – 30 juni har underskottet i IFGs pensionsstiftelse i England minskat med 59,3 Mkr och nettoskulden som redovisas i balansräkningen uppgår därmed till 28,2 Mkr. Sjunkande räntor, eller andra omvärldsförändringar, kan resultera i att den auktoriska pensionsskulden ökar i högre takt än pensionsstiftelsens tillgångar ökar i värde. Pensionsstiftelsen kan uppvisa negativt förvaltningsresultat, vilket skulle leda till ökad nettoskuld och påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Koncernens verksamhet är föremål för skatterisker

Koncernen bedriver verksamhet i länder utanför Sverige. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan dotterbolag i förekommande fall, bedrivs i enlighet med Bolagets och dess rådgivares tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de aktuella länderna samt berörda skattemyndigheters krav. Det finns dock en risk för att Bolagets och dess rådgivares tolkningar av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser, regelverk tillämpliga på internationella transaktioner, eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller deras administrativa praxis, inte är helt korrekt eller att sådana regler, tolkningar och praxis ändras, eventuellt med retroaktiv verkan.

Koncernens försäkringsskydd kan visa sig otillräckligt

Om Bolagets försäkringsskydd visar sig otillräckligt finns det en risk att detta påverkar Bolagets finansiella ställning negativt. Det finns en risk för att förluster uppstår eller att krav framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

Risk för låg likviditet och hög volatilitet

Aktier av serie B i Duroc handlas på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Remium Nordic AB är likviditetsgarant. Det finns dock en risk för att låg likviditet i aktien från tid till annan kan uppkomma. Detta skulle kunna resultera i att en investerare inte kan videra sälja aktierna till en kurs motsvarande nuvarande eller historisk aktiekurs.

Dessutom har det förekommit extrema upp- och nedgångar i kurser och volymer på aktiemarknaden tidigare som ofta inte har haft någon koppling till, eller har varit oproportionerliga i förhållande till, de noterade bolagens resultat. Generella ekonomiska och industriella faktorer kan ha en påverkan på kursen för ett bolags aktier, inklusive Duroc, oberoende av Bolagets faktiska resultat. Dessa fluktuationer kan vara ännu mer uttalade i handeln med aktierna en kort tid efter Transaktionen. Detta medför att en investerare som köper aktier på marknaden kan förlora en del av eller hela sin investering.

Bolagets förmåga att betala utdelning i framtiden är beroende av flera faktorer

Storleken på en framtida utdelning till Durocs aktieägare, om sådan lämnas, kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, vilka kan innefatta framtida intjäning, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för investeringar och andra faktorer. Duroc kan komma att inte ha tillräckligt med utdelningsbara medel och Durocs aktieägare kanske inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.

Aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige löper risk vid företrädesemissioner

Om Bolaget emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägare som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antalet aktier som innehades av respektive aktieägare före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i företrädesemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Exempelvis kan aktieägare i USA vara förhindrade att utöva företrädesrätt om aktierna och teckningsrätterna inte är registrerade enligt Securities Act och om inget undantag från registreringskraven enligt Securities Act är tillämpligt. Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av

behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Duroc har inte skyldighet att ansöka om registrering enligt Securities Act eller att ansöka om motsvarande godkännanden enligt lagstiftningen i någon annan jurisdiktion utanför Sverige med avseende på sådana teckningsrätter och aktier och att göra detta i framtiden kan vara opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Durocs aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesrättsemissioner skulle deras proportionella ägande i Duroc minska.

Framtida erbjudanden av aktier och aktierelaterade värdepapper kan negativt påverka Bolagets aktiekurs och leda till utspädning

Bolaget kan i framtiden komma att besluta att erbjuda ytterligare aktier eller andra värdepapper i Bolaget för att finansiera nya kapitalintensiva projekt, i samband med oförutsedda förpliktelser eller kostnader, finansiering av förvärv, eller för andra ändamål. Eventuella framtida erbjudanden skulle kunna minska det proportionella ägandet och rösträtten för ägare av Durocs aktier samt resultatet per aktie och nettoskulsättningen per aktie i Bolaget, och eventuella erbjudanden av aktier skulle kunna ha en negativ inverkan på marknadspriset på aktierna.

Hälsa, säkerhet och miljö

International Fibres Group har fastställda normer för sina viktigaste processer: inköp, produktion, kvalitet, forskning och utveckling, miljö, hälsa och säkerhet. Alla produktionsbolag är kvalitetscertifierade enligt ISO 9001 och en del är miljöcertifierade enligt ISO 14001.

Att processerna och kontrollerna av dessa är effektiva kontrolleras genom internrevisioner och inspektioner. International Fibres Group registrerar produktionsavbrott, olyckor och personsador i sitt system för rapportering till ledningen i syfte att vidta åtgärder för att minimera risker vid lokala anläggningar.

Eftersom International Fibres Groups fiberprodukter vanligen klassificeras som "varor" är inte Reach-förordningen tillämplig på dem. Vissa produkter, såsom fibrer avsedda för kontakt med livsmedel eller som uppfyller andra särskilda krav, hanteras och klassificeras enligt tillämpliga regelverk för områdena i fråga – t ex EU-förordning 10/2011 eller FDA CR 176.

En del av International Fibres Group-produkter är klassificerade som miljövänliga genom Oeko-Tex 100-certifiering.

Man kontrollerar också om textilierna innehåller av MAK-kommissionen listade (förbjudna) cancerframkallande aminer från särskilda AZO-färgämnen samt för färgämnen som vetenskapligt har visat sig allergiframkallande. Alla testade artiklar måste också ha hudvänliga pH-värden och god färgäkthet. En beskrivning av aktuella testkriterier återfinns på den officiella hemsidan

På Duroc Rail arbetar man systematiskt med arbetsmiljöarbetet. Återkommande skyddsronder i kombination med riskanalyser på arbetsplatserna eliminerar arbetsplatsolyckor. Mätningar av arbetsplatstrivsel samt hälsoundersökningar bidrar till förbättringsarbete samt minskad sjukfrånvaro.

Bolagsstyrning

Duroc tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning, se separat bolagsstyrningsrapport.

Ersättningar

Angående riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare se avsnitt i Bolagsstyrningsrapporten under rubrik ersättningar och ersättningsutskott samt not 9 anställda och personalkostnader under rubrik principer för ersättning till ledande befattningshavare.

Principer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma lyder enligt följande; Bolaget skall sträva efter att erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässig ersättning. Samtliga ledande befattningshavare har fast årslön, samt i vissa fall rörlig ersättning. Till grund för den rörliga ersättningen ligger kvantitativt mått för gjorda prestationer. Den rörliga ersättningen är maximerad till ett belopp motsvarande fjorton månadslöner. Inga ledande befattningshavare har optioner eller konvertibler utställda av bolaget. Uppsägningstiden är högst sex månader och avgångsvederlag utgår ej. I övrigt skall bolagets ledning åtnjuta sedvanliga icke-monetära förmåner. Styrelsen föreslår till stämman 2017 att riktlinjerna hålls oförändrade.

Framtiden

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

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

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

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Under juli månad 2017 tecknade Duroc ett avtal med Low & Bonar Plc om att förvärva det belgiska företaget BonarAgro, verksamt inom "non-woven"-sektorn. BonarAgro omsätter ca 20 MEUR. Tillträdet är planerat till mellan den 30 september och 15 november 2017. Köpeskillingen uppgår till 7 MEUR. Förvärvet bedöms stärka koncernens resultat från 2017/2018.

Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 584 (462). Rätt kompetens är avgörande för Durocs framgång. Inom Duroc finns en tydlig entreprenörsanda som tar sig uttryck i medarbetarnas förmåga att se möjligheterna och skapa affärer. Duroc måste ge medarbetarna möjlighet till vidareutveckling och utbildning. Durocs organisation är decentraliserad. Det gör att besluten fattas nära kunden och skapar ett stort utrymme för varje enskild medarbetare, både vad gäller ökat ansvar och möjligheter att påverka den egna organisationen. Dotterbolagens medarbetare har stor kunskap om sina produkter och branscher. Mellan Durocs dotterbolag sker samarbeten och utbyte av kompetens och erfarenheter både mellan bolagen och dess medarbetare. Affärsområde Industrihandel består till största del av försäljningspersonal. Affärsområde Industri har sin tyngdpunkt på produktionssidan.

Utrymme för individen

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

Investeringar

Koncernen har under räkenskapsperioden genomfört investeringar i materiella anläggningstillgångar som uppgick till 14,9 Mkr (51,4).

Moderbolaget

Duroc AB (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Moderbolaget hade i medeltal 3 (2) anställda och vid årets slut 3 anställda. Verksamheten utgörs förutom av koncerngemensamma funktioner även av ägande och finansiering av dotterbolagen.

Moderbolaget har under räkenskapsperioden 1 januari – 30 juni 2017 fakturerat serviceavgift till dotterbolagen som en ersättning för utförda tjänster. Omsättningen för helåret uppgick till 4,0 Mkr (6,1). Resultatet efter skatt blev för helåret -9,8 Mkr (0,5), varav 0 Mkr (0) avser utdelningar från dotterföretag och -7,9 Mkr (9,7) avser erhållna/lämnade koncernbidrag. De disponibla likvida medlen uppgick vid periodens utgång till 11,8 Mkr (8,9). Eget kapital uppgick till 900,5 Mkr (118,5).

Förslag till resultatdisposition

Moderbolaget

Till årsstämman för behandling står följande medel:

Överkursfond	821 506 500
Balanserat resultat	48 691 647
Årets resultat	-9 858 577
Kronor	860 339 570

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning:

Kronor	860 339 570
---------------	--------------------

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

Bolagsstyrningsrapport januari – juni 2017

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

Ägarstruktur, aktier och rösträtt

Duroc hade per den 30 juni 2017 1 896 (1 537) aktieägare. De största ägarna var Peter Gyllenhammar AB med 79,49%, AB Traction med 9,96%, Niveau Holding AB 1,65%. Varje aktie motsvarar en röst. Duroc har ingen begränsning för hur många röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Bolagsstämma

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

eller via ombud med fullmakt. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat av årsstämman.

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

Årsstämma 2017

Durocs årsstämma 2017 hölls den 27 april Scandic Anglais på Humlegårdsgatan 23 i Stockholm. Vid stämman beslutades om nyval samt val till ordförande, till Peter Gyllenhammar. Carina Heilborn, Sture Wikman och Carl Östring omvaldes till styrelseledamöter. Thomas Håkansson avböjde omval.

PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor med Michael Bengtsson som ny huvudansvarig revisor. Samtliga omvalda styrelseledamöter närvarade vid stämman, likaså huvudansvarige revisorn Nicklas Kullberg.

Årsstämman 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. Nyemitterade aktier skall kunna tecknas med eller utan företrädesrätt för nuvarande aktieägare. Beslutet om nyemission får innehålla bestämmelser om att emitterade aktier får betalas med apport, genom kvittning eller i övrigt tecknas med villkor enligt 13 kap. 5 § första stycket aktiebolagslagen.

Styrelsen bemyndigas även att i övrigt bestämma villkoren för nyemissionen.

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

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

Valberedning

Duroc har en valberedning som ska ta tillvara aktieägarnas intressen och som förbereder stämmans beslut avseende val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisorer samt arvodering av dessa. Durocs årsstämma 27 april

2017 fastställde följande riktlinjer avseende val av valberedning. Valberedningen ska bestå av minst tre representanter utsedda av de, per den 30 september före stämman, tre största ägarna. Sammansättningen av representanterna ska vara i enlighet med Kodens regelverk. För det fall någon av aktieägarna upphör att vara en av de tre största, ska ledamot utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande och den eller de aktieägare som trätt i sådan aktieägars ställe utse ny ledamot. Valberedningen skall arbeta fram förslag att föreläggas årsstämman för beslut, genom att föreslå stämmodordförande, styrelse och styrelseordförande, arvoden och annan ersättning till styrelseledamöterna samt i förekommande fall föreslå revisor och arvode till revisor. Valberedningen eftersträvar jämn könsfördelning i styrelsen och att styrelsen ska ha en ändamålsenlig sammansättning utifrån kompetens, erfarenhet och bakgrund.

Valberedningens ledamöter presenteras senast sex månader innan årsstämman. På hemsidan lämnas uppgift om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Därefter offentliggörs valberedningens förslag i samband med kallelsen till årsstämman. På stämman den 27 april utsågs följande valberedning inför styrelseval till årsstämma 2017: Petter Stillström, AB Traction. Peter Gyllenhammar för Peter Gyllenhammar AB.

Styrelsen

Durocs styrelse består av ledamöterna Peter Gyllenhammar, tillika ordförande, samt ledamöterna Carina Heilborn, Sture Wikman och Carl Östring. Alla ledamöter är omvalda förutom Peter Gyllenhammar som invaldes i samband med bolagstämman 27 april 2017.

Peter Gyllenhammar

Stockholm, Född 1953.

Styrelseordförande sedan bolagstämman 27 april 2017.

Ej avslutade studier vid Handelshögskolan i Stockholm.

Ägare och styrelsens ordförande i Gyllenhammar Holding

AB (inklusive Peter Gyllenhammar AB). Ordinarie ledamot av styrelsen i Arise AB samt International Fibres Group AB. Antal aktier i Duroc indirekt via Peter Gyllenhammar AB: 21 066 783 serie B och 9 933 217 serie C.

Carl Östring

Lidingö. Född 1974.

Ledamot sedan 2013. Jur.kand. Bakgrund som advokat, Managing Partner och delägare på advokatbyrå i Sverige och Ryssland. Sedan 2011 chefsjurist och Investment Manager på AB Traction. Styrelseordförande i Drillcon AB, styrelseledamot i Ankarsrum Industries AB, Recco Holding AB med dotterbolag samt Creatum Holding AB. Antal aktier: 10 000 B-aktier och 3 200 B-aktier tillsammans med maka.

Sture Wikman

Stockholm. Född 1954.

Ledamot sedan 2009 och Ordförande 2012 till 2017.

Civilingenjör, MBA. Vd Naeco AB med dotterbolag samt tidigare vd för Wikman Malmkjell AB. Styrelseordförande i Naeco AB med dotterbolag.

Antal aktier via bolaget Naeco AB: 639 980 B-aktier

Carina Heilborn

Täby. Född 1973.

Ledamot sedan 2016. Civilekonom, bakgrund som revisor på KPMG, CFO samt Investment Manager på Peter Gyllenhammar AB, styrelseledamot i International Fibres Group AB, Scandbook Holding AB, Scandbook AB, Direktlaminat AB och Equuleus AB samt VB Value Research AB.

Antal aktier: 0.

Styrelsens arbete

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen beslutar om koncernens övergripande mål, strategier, förvärv, avyttringar

Ledamot	Invalid	Arvode*	Närvaro			Oberoende i förhållande till	
			Styrelse-möten**	Konstituerande styrelsemöten	Revisions-utskott	Bolag och ledning	Större aktieägare
Peter Gyllenhammar	2017	100 000	4/8	1/1	3/4	Nej	Nej
Carina Heilborn	2016	50 000	8/8	1/1	4/4	Nej	Nej
Sture Wikman	2009	50 000	7/8	1/1	4/4	Ja	Ja
Carl Östring	2013	50 000	8/8	1/1	4/4	Ja	Ja

250 000

*Arvodet avser perioden 1 januari – 30 juni 2017.

** Peter Gyllenhammar har närvarat vid samtliga möten sedan hans inträde i styrelsen.

och investeringar samt fastställer den finansiella rapporteringen och fattar beslut rörande koncernens finansiella struktur. Styrelsen är ansvarig för att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler samt att bolagets informationsgivning är öppen, korrekt, relevant och tillförlitlig.

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

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

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

Under räkenskapsperioden 1 januari – 30 juni 2017 hölls utöver de fyra ordinarie sammanträdena, 4 extra styrelsemöte 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 ett av mötena deltog bolagets revisor och presenterade revisionsrapporterna. Under räkenskapsperioden 1 januari – 30 juni 2017 har samtliga beslut varit enhälliga.

Revision

Revisor väljs på bolagsstämman. Revisorn granskar Duroc AB:s årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorns arvode fastställs av bolagsstämman. Vid stämman 27 april 2017 fastställdes att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Vid stämman 27 april 2017 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB som revisor med Michael

Bengtsson som huvudansvarig revisor. PwC har genomfört revisionen för räkenskapsperioden 1 januari – 30 juni 2017.

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.

Vid det konstituerande styrelsemötet i samband med årsstämman 27 april 2017 beslutades att styrelsen i sin helhet fullgör utskottets uppgifter. Beslutet är fattat mot bakgrund av bolagets storlek och verksamhetens omfattning. Revisionsutskottet höll fyra möten under första halvåret 2017, i samband med ordinarie styrelsemöten. Utskottets arbetsuppgifter utgör vid behov en punkt på styrelsens ordinarie möten.

Ersättningar och ersättningsutskott

Principerna för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare föreslås av styrelsen och reglerar fast årslön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa principer ska sedan fastställas av årsstämman. Durocs styrelse har valt att inte utse ett särskilt ersättningsutskott, utan bedömer det som ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ersättningsutskottets uppgifter. Inför det nya räkenskapsåret 1 juli 2017 – 30 juni 2018 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes för räkenskapsåret 1 januari 2017 – 30 juni 2017. För redogörelse för de principer som gällt och som föreslås gälla från stämman 2017 hänvisas till not 9 under rubrik principer för ersättning till ledande befattningshavare och not 32 närstående.

Beslut om ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören fattas av styrelsen. Ersättning och andra anställningsvillkor för övriga

ledande befattningshavare förhandlas och avtalas med verkställande direktören.

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. I maj 2016 tillträdde John Häger som verkställande direktör för Duroc.

John Häger

Stockholm. Född 1964

Anställd 2016

Civilingenjör

Tidigare Vd Sandvik Coromant Sverige AB

Antal aktier: 0

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

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

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

Styrelsen ska säkerställa kontroll och styrning av bolaget genom att tillse att verkställande direktör och andra nyckelpersoner i bolagets ledning har rätt kompetens och att organisationen är ändamålsenlig för

koncernens behov. Organisationen i sig med beslutsvägar, befogenheter och ansvar tillsammans med den kultur som finns i företaget och som uttrycks i interna policies och rutiner är viktiga för styrningen. Koncernen har ett antal policies och instruktioner som reglerar verksamheterna exempelvis beträffande IT, information, etik, jämställdhet, resor och representation.

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

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

Företagsledningen analyserar löpande risker och effektiviteten i den interna kontrollen i bolagens affärsprocesser. En väsentlig del av bolagets interna kontroll återfinns i processerna kopplade till finansiell rapportering. I dessa processer utförs en rad kontrollaktiviteter för att säkerställa riktigheten i intern och extern rapportering. Durocs ekonomifunktion rapporterar enligt fastställda rutiner i tillförlitliga rapporterings- och affärssystem. I och med det omvända förvärvet av IFG har Durocs verksamheten förändrats i stort och därmed har också bolagsledningen i nära samarbete med delar av styrelsen, som har lång erfarenhet från IFG, säkerställt aktiviteter så som besök, uppföljningarna, ledningsgruppsmöte och granskning av finansiell information i betydligt högre grad av IFG och dess verksamhet. Här utgör även styrelsens löpande dialog med bolagets revisor en viktig del. Styrelsen får månadsvis rapporter och bedömningar av det ekonomiska läget i koncernens bolag. I samband med kvartalsrapporteringen görs prognoser och analyser i syfte att säkerställa att den ekonomiska rapporteringen är korrekt samt sker utvärdering av bolagens strategier.

Duroc har en fastställd informationspolicy som säkerställer att Durocs interna och externa informationshantering sker på ett korrekt sätt. Vad gäller Durocs externa kommunikation av finansiell information och annan information som kan påverka bolagets marknadsvärde, finns fastställda rutiner och distributionskanaler som garanterar efterlevnad av NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter.

Avvikelse från svensk kod för bolagsstyrning

Avsteg i förhållande till att valberedningen skall senast sex månader före årsstämman lämna uppgifter om valberedningens sammansättning har inte varit möjligt till följd av den förändring av räkenskapsår som beslutades på bolagstämman den 12 juni 2017.

Enligt den på årsstämman 2017 antagna ordningen så skall bolagets tre största ägare på dagen sex månader före ordinarie årsstämma utse varsin representant. På grund av ändringen av redovisningsår, så har ännu inte någon ny valberedning utsetts, varför befintlig valberedning har agerat valberedning också inför ordinarie stämman avseende det förkortade verksamhetsåret 1 januari - 30 juni 2017. Avsteget från Kodens regel om minst tre, varav två oberoende, ledamöter i valberedningen motiveras av att det finns en tydlig och aktiv huvudägare i bolaget.

Stockholm i september 2017

Styrelsen i Duroc AB (publ)

Resultaträkning för koncernen

Mkr	Not	1 jan – 30 jun 2017	1 jan - 31 dec 2016*
Nettoomsättning	5	1 170,3	1 796,3
Övriga rörelseintäkter	7	1,1	0,0
Förändring av varulager		-5,9	0,8
Råvaror och förnödenheter		-561,3	-1 176,5
Handelsvaror		-104,4	0,0
Övriga externa kostnader		-138,5	-218,2
Personalkostnader		-225,3	-240,7
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-19,8	-30,6
Övriga rörelsekostnader	8	-55,9	-69,0
Rörelseresultat	6, 9, 10, 13,14, 29, 32	60,3	62,1
Finansiella intäkter		4,6	5,2
Finansiella kostnader		-10,1	-7,4
Finansnetto	11	-5,5	-2,2
Resultat före skatt		54,8	59,9
Uppskjuten skatt	12	-21,5	4,5
Aktuell skatt	12	4,1	-19,0
Årets resultat		37,4	45,3
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		37,4	45,3
		37,4	45,3
Resultat per aktie, SEK, hänförligt till moderföretagets aktieägare			
Före utspädning och efter utspädning	21	1,01	1,43

Rapport över totalresultatet för koncernen

Årets resultat	37,4	45,3
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen		
Omräkningsdifferenser	-13,1	7,2
Säkringsredovisning	-0,4	-0,4
Uppskjuten skatt	0,1	0,1
Poster som inte kan återföras i resultaträkningen		
Aktuariella vinster och förluster	53,1	-75,8
Uppskjuten skatt	-2,4	14,7
Summa övrigt totalresultat	37,3	-54,2
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT FÖR ÅRET, NETTO EFTER SKATT	74,7	-8,9
Varav totalresultat tillhörigt:		
moderbolagets aktieägare	74,7	-8,9
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET, NETTO EFTER SKATT	74,7	-8,9

* Jämförelsesiffror avser IFG:s siffror för perioden 2016-01-01 – 2016-12-31

Balansräkning för koncernen

Mkr	Not	30 juni 2017	31 december 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	13	77,1	0,0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	13	2,1	2,0
Investering i Joint Venture	14	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	15	362,9	332,1
Långfristiga värdepappersinnehav	16	8,8	0,0
Långfristiga fordringar	16	2,3	2,9
Uppskjutna skattefordringar	12	49,5	46,3
Summa anläggningstillgångar		502,7	383,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	17	168,9	147,6
Förskott till leverantörer		1,5	0,0
Kundfordringar	18	314,4	218,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	12,9	2,6
Aktuella skattefordringar		5,2	0,0
Övriga fordringar		19,8	28,5
Likvida medel	20	295,4	112,4
Summa omsättningstillgångar		818,1	509,9
SUMMA TILLGÅNGAR		1 320,8	893,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		39,0	10,0
Övrigt tillskjutet kapital		260,5	106,3
Reserver		63,6	77,0
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		329,3	241,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		692,4	434,5
Summa eget kapital		692,4	434,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	22	56,4	53,6
Garantiavsättningar	23	3,2	4,3
Pensionsavsättning	24	58,4	117,9
Uppskjutna skatteskulder	12	38,8	31,0
Övriga avsättningar		0,0	5,2
Summa långfristiga skulder		156,8	212,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	22	157,2	64,1
Förskott från kunder		15,1	0,0
Leverantörsskulder		157,0	82,3
Aktuella skatteskulder		4,8	3,0
Övriga skulder	25	79,1	69,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	58,4	28,2
Summa kortfristiga skulder		471,6	246,7
Summa skulder		628,4	458,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 320,8	893,2

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

Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital

Mkr	Hänförligt till moderföretagets aktieägare					Summa	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Säkrings-derivat	Omräk-nings-reserv	Balanserat resultat		
Ingående eget kapital 2016-01-01	10,0	106,3	-0,3	70,1	262,3	448,4	448,4
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	45,3	45,3	45,3
Övrigt totalresultat							
Omvärdering säkringsderivat	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Aktuariella vinster/förluster	0,0	0,0	0,0	0,0	-61,1	-61,1	-61,1
Årets omräkningseffekt	0,0	0,0	0,0	7,2	0,0	7,2	7,2
Summa totalresultat	0,0	0,0	-0,3	7,2	-15,8	-8,9	-8,9
Transaktioner med aktieägare							
Utdelning	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,0	-4,0	-4,0
Tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,0	-4,0	-4,0
Utgående eget kapital 2016-12-31	10,0	106,3	-0,3	77,3	241,2	434,5	434,5
Ingående eget kapital 2017-01-01	10,0	106,3	-0,3	77,3	241,2	434,5	434,5
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	37,4	37,4	37,4
Övrigt totalresultat							
Aktuariella vinster/förluster	0,0	0,0	0,0	0,0	50,7	50,7	50,7
Årets omräkningseffekt	0,0	0,0	0,0	-13,1	0,0	-13,1	-13,1
Omvärdering säkringsderivat	0,0	0,0	-0,3	0,0	0,0	-0,3	-0,3
Summa totalresultat	0,0	0,0	-0,3	-13,1	88,1	74,7	74,7
Transaktioner med aktieägare							
Apportemission/Effekt omvänt förvärv	29,0	154,2	0,0	0,0	0,0	183,2	183,2
Tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	29,0	154,2	0,0	0,0	0,0	183,2	183,2
Utgående eget kapital 2017-06-30	39,0	260,5	-0,3	63,9	329,3	692,4	692,4

Kassaflödesanalys för koncernen

Mkr	Not	1 jan – 30 jun 2017	1 jan - 31 dec 2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		56,0	59,8
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	34	10,7	20,6
		66,7	80,4
Betald inkomstskatt		0,8	-23,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		67,5	56,9
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		20,0	-12,1
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-33,0	14,4
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		51,9	-11,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten		106,4	47,7
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Köp av immateriella anläggningstillgångar	13	-6,1	-0,8
Köp av materiella anläggningstillgångar	15	-14,9	-49,2
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,9	0,0
Effekt av rörelseförvärv	13	34,1	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		15,0	-50,0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		17,3	27,8
Upptagna lån från närstående*		67,6	0,0
Amortering av lån		-23,4	-32,6
Förändring checkräkningskredit		2,2	0,0
Utdelning		0,0	-4,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		63,7	-10,4
Årets kassaflöde		185,1	-12,7
Likvida medel vid årets början		112,4	125,5
Kursdifferenser i likvida medel		-2,1	-0,4
Likvida medel vid årets slut	20	295,4	112,4

*För ytterligare information avseende detta lån se not 32.

Resultaträkning för moderbolaget

		1 jan – 30 jun	1 jan – 31 dec
Mkr	Not	2017	2016
Nettoomsättning	5, 29	4,0	6,1
Bruttoresultat		4,0	6,1
Övriga externa kostnader		-3,6	-2,0
Personalkostnader		-2,7	-4,4
Rörelseresultat	9, 10, 13, 14, 29, 32	-2,3	-0,3
Resultat från andelar i koncernföretag		0,0	-9,3
Ränteintäkter och liknande poster		0,5	0,7
Räntekostnader och liknande poster		-0,2	-0,1
Finansnetto	11	0,3	-8,7
Bokslutsdispositioner			
Lämnade/erhållna koncernbidrag		-7,9	9,7
Resultat före skatt		-9,9	0,7
Aktuell skatt	12	0,2	-0,2
Årets resultat		-9,8	0,5

Rapport över totalresultatet för moderbolaget

Årets resultat	-9,8	0,5
Övrigt totalresultat	0,0	0,0
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET	-9,8	0,5

Balansräkning för moderbolaget

Mkr	Not	30 juni 2017	31 december 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	33	856,5	64,7
Uppskjutna skattefordringar	12	24,8	24,7
Summa finansiella anläggningstillgångar		881,3	89,5
Summa anläggningstillgångar		881,3	89,5
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	32	35,7	33,4
Övriga fordringar		0,7	0,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	0,5	0,3
Kassa och bank	20	11,8	8,9
Summa omsättningstillgångar		48,7	42,9
SUMMA TILLGÅNGAR		930,0	132,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		39,0	7,3
Reservfond		1,1	1,1
Fritt eget kapital			
Överkursfond		821,5	61,4
Balanserat resultat		48,7	48,2
Årets resultat		-9,8	0,5
Summa eget kapital		900,5	118,5
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	22	7,1	8,5
Leverantörsskulder		0,0	0,2
Skulder till koncernföretag		20,9	3,8
Övriga skulder	25	0,3	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	1,2	0,8
Summa kortfristiga skulder		29,5	13,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		930,0	132,3

Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

Mkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie-kapital	Reserv-fond	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2016-01-01	7,3	1,1	61,4	51,8	-3,6	118,0
Disposition av föregående års resultat	0,0	0,0	0,0	-3,6	3,6	0,0
Totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5
Transaktioner med aktieägare	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående eget kapital 2016-12-31	7,3	1,1	61,4	48,2	0,5	118,5
Ingående eget kapital 2017-01-01	7,3	1,1	61,4	48,2	0,5	118,5
Disposition av föregående års resultat	0,0	0,0	0,0	0,5	-0,5	0,0
Totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets resultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,8	-9,8
Övrigt totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa totalresultat	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,8	-9,8
Emission	31,7	0,0	760,1	0,0	0,0	791,8
Transaktioner med aktieägare	31,7	0,0	760,1	0,0	0,0	791,8
Utgående eget kapital 2017-06-30	39,0	1,1	821,5	48,7	-9,8	900,5

Se not 35, Eget kapital, för ytterligare information.

Kassaflödesanalys för moderbolaget

		1 jan – 30 jun	1 jan - 31 dec
Mkr	Not	2017	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt		-9,9	0,7
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	34	7,9	-9,7
		-2,0	-9,0
Betald inkomstskatt		0,2	-0,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-1,8	-9,1
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-0,6	-0,2
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		0,2	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2,2	-9,6
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnade (-)/Erhållna koncernbidrag (+)		-7,9	0,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7,9	0,0
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		0,0	8,5
Amortering lån		-1,8	0,0
Nettoförändring koncernfordringar		14,8	0,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		13,0	9,1
Årets kassaflöde		2,9	-0,5
Kassa och bank vid årets början		8,9	9,4
Kassa och bank vid årets slut	20	11,8	8,9

Noter

Not 1 ALLMÄN INFORMATION

Duroc AB (moderföretaget) och dess dotterföretag (sammansatt koncernen) bedriver verksamheten inom två affärsområden, industrihandel och industri.

Duroc AB (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Bolaget har tre anställda vilka är Vd, ekonomichef samt koncernekonom.

Affärsområde Industri bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till polymer-, verkstads-, kraft-, process- och transportindustrin. I affärsområdet ingår verksamheterna International Fibres Group (IFG), Duroc Rail och Duroc Laser Coating. IFG står för huvuddelen av affärsområdets omsättning.

Affärsområde Industrihandel bedriver handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin. Affärsområdet utgörs idag av Duroc Machine Tool-gruppen med verksamheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Baltikum.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Svärdvägen 5, 182 33, Danderyd. Företaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

Styrelsen har den 27 september 2017 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Årsredovisningen kommer att föreläggas årsstämman den 26 oktober 2017.

Not 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

2.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen för Duroc AB-koncernen har upprättats i enlighet med RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden förutom långfristiga värdepappersinnehav vilka värderas 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.

2.1.1 ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

(a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Nya och reviderade IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången tillämpas av koncernen från och 1 januari 2016 har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning.

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

Ett antal nya standarder, samt ändringar av tolkningar och befintliga standarder, träder ikraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2017 eller senare. Dessa ändringar och nya standarder

respektive tolkningar har inte tillämpats i förtid av koncernen. De mest väsentliga nya standarderna, respektive ändringar av standarder, beskrivs nedan.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. Standarden träder i kraft den 1 januari 2018, tidigare tillämpning är tillåten. Koncernen har ännu inte utvärderat de fulla effekterna av införandet av standarden, men effekterna bedöms bli små, om några, för koncernen. Standarden godkändes i november 2016 av EU.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" Den nya standarden för intäktsredovisning anger när och hur koncernen ska redovisa intäkter samt kräver att koncernen ger mer informativa och relevanta upplysningar. Standarden träder i kraft 1 januari 2018 och ersätter IAS 18 "Intäkter" och IAS 11 "Entreprenadavtal". Standarden bygger på principen att en intäkt skall redovisas när ett överenskommet åtagande för en vara eller tjänst överförs till kunden, det vill säga när kunden erhållit kontroll över varan eller tjänsten. Denna princip ersätter den tidigare principen att intäkter redovisas när risker och förmåner övergått till köparen. Den fulla effekten av IFRS 15 för koncernen är ännu inte fullt utvärderad men den initiala bedömningen är att effekten inte blir väsentlig. Standarden godkändes i november 2016 av EU.

IFRS 16 "Leasingavtal" innebär en modell för alla leasetagares redovisning. I denna ersätts den nuvarande klassificeringen i operationell och finansiell leasing av en modell där leasetagaren redovisar en tillgång (rätten att använda en tillgång) och en finansiell skuld i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts leasingkostnaden av en kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. Koncernen har ännu inte utvärderat de fulla effekterna av införandet av standarden. Standarden antogs 2016.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

*Not 2, fortsättning***2.2 KONCERNREDOVISNING****(a) Dotterföretag**

Dotterföretag är alla de företag där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av röstströmmarna. 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 överlätna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust redovisas i resultatet.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinst och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

(b) Försäljning av dotterbolag

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

(c) Omvänt förvärv

Samtliga aktier i det rörelsedrivande bolaget International Fibres Group AB (IFG AB) har förvärvats via en apportemission. 31 671 000 aktier i Duroc (innan förvärvet fanns 7 328 900 aktier i Duroc) har utfärdats i utbyte mot apportegendomen i IFG vilket ledde till att aktieägarna i IFG fick kontroll över Duroc. I enlighet med IFRS 3 utgör denna transaktion ett s k omvänt förvärv. Ett omvänt förvärv är ett förvärv där den legala förvärvaren (d v s enheten som utfärdar värdepappren, Duroc) blir det bolag som i koncernredovisningen betraktas som det förvärvade bolaget och IFG betraktas därmed som den redovisningsmässiga förvärvaren i koncernredovisningen.

All information om moderbolaget i denna årsredovisning avser det legala moderbolaget Duroc AB. Den redovisning som beskrivs ovan avseende det omvända förvärvet avser endast koncernredovisningen. För ytterligare information om det omvända förvärvet se not 13.

2.3 SEGMENTRAPPORTERING

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

2.4 OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA**(a) Funktionell valuta och rapportvaluta**

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

(b) Transaktioner och balansposter

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

Valutakursvinster och –förluster som hänförs till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och –förluster redovisas i posterna "Övriga rörelseintäkter" eller "Övriga rörelsekostnader" i resultaträkningen.

(c) Koncernföretag

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

- (a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;

Not 2, fortsättning

- (b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs och
- (c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

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

2.5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

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

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

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

Byggnader:	25 – 50
Maskiner och andra tekniska anläggningar:	5–15 år
Inventarier:	5 år
Datorer:	3 år

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

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde (not 2.8).

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

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

2.6 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Avskrivningar av immateriella tillgångar sker linjärt enligt följande:

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

(a) Goodwill

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

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas på rörelsesegmentnivå.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det 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. Under 2017 har ingen fördelning ännu gjorts av goodwillen på rörelsesegment eller kassagenererande enheter då förvärvsanalysen som upprättats enligt IFRS 3 är preliminär vid bokslutet 2017-06-30.

(b) Patent, varumärken och licenser

Patent, varumärken och licenser som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Patent, varumärken och licenser som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Patent, varumärken och licenser har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för patent, varumärken och licenser över deras bedömda nyttjandeperiod på 2–5 år.

Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Dessa aktiverade kostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden på tre till fem år.

2.7 JOINT VENTURE

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

2.8 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata

Not 2, fortsättning

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. Under 2017 har ingen fördelning ännu gjorts av goodwillen på rörelsesegment eller kassagenererande enheter då förvärsanalysen som upprättats enligt IFRS 3 är preliminär vid bokslutet 2017-06-30.

2.9 FINANSIELLA TILLGÅNGAR**2.9.1 Klassificering**

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

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

(b) Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel i balansräkningen (noterna 2.14 och 2.15).

(c) Finansiella tillgångar som kan säljas

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

2.9.2 Redovisning och värdering

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa

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

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

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

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

2.10 NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR**(a) Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde**

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

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

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

*Not 2, fortsättning***(b) Tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas**

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

2.11 DERIVATINSTRUMENT OCH SÄKRINGSÅTGÄRDER

Finansiella derivatinstrument, huvudsakligen valutaterminskontrakt, används som säkringsinstrument vid hanteringen av koncernens finansiering och finansiella risk. De redovisas till anskaffningsvärde vid tidpunkten för kontraktens ingående och omvärderas efterhand till verkligt värde varje balansdag.

Metoden för att redovisa uppkommen vinst eller förlust beror på om derivatet identifieras som ett säkringsinstrument, och om så är fallet, karaktären hos den post som säkrats. Koncernen identifierar visst derivat som antingen

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

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

2.12 VARULAGER

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

2.13 KUNDFORDRINGAR

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

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

2.14 LIKVIDA MEDEL

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

2.15 AKTIEKAPITAL

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

2.16 LEVERANTÖRSSKULDER

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

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

2.17 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

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

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

Checkräkningskrediter redovisas som räntebärande skulder i balansräkningen.

2.18 LÅNEUTGIFTER

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

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

Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

*Not 2, fortsättning***2.19 AKTUELL OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT**

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

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

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

2.20 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA**(a) Pensionsförpliktelser**

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

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

anställdas tjänstgöring under innevarande och tidigare perioder. En förmånsbestämd plan är en pensionsplan som inte är en avgiftsbestämd plan.

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

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

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

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

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

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

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

(b) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en

Not 2, fortsättning

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

(c) Vinstandels- och bonusplaner

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus och vinstandelar, baserat på en formel som beaktar den vinst som kan hänföras till moderföretagets aktieägare efter vissa justeringar. Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

2.21 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

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

2.22 AVSÄTTNINGAR

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

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

2.23 INTÄKTSREDOVISNING

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

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan. Koncernen grundar sina bedömningar av returer på historiska utfall och beaktar då typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

(a) Försäljning av varor

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

(b) Försäljning av tjänster

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

2.24 RÄNTEINTÄKTER

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

2.25 UTDELINGSINTÄKTER

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

2.26 LEASING

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

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

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

*Not 2, fortsättning***2.27 UTDELNINGAR**

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

2.28 STATLIGA STÖD

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

MODERBOLAGET**ALLMÄN INFORMATION**

För information om moderbolagets ägande i dotterbolag, se not 33.

Ytterligare allmän information om moderföretaget finns i koncernredovisningens not 1.

REDOVISNINGSPRINCIPER**Grund för rapporternas upprättande**

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

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

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

Uppställningsformer

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

SEGMENTRAPPORTERING

Moderbolagets verksamhet avser koncerngemensamma funktioner.

Aktier och andelar i dotterföretag

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

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

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar klassificeras på ett annat sätt i moderföretagets balansräkning än i koncernens. I noterna om de finansiella tillgångarna framgår hur posterna i balansräkningen är relaterade till den klassificering som används i koncernens balansräkning och i koncernens redovisningsprinciper. Företaget tillämpar värdering till verkligt värde enligt ÄRL 4:14 a-d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 2.9 – 2.10 gäller därmed även för moderföretaget, utom beträffande redovisningen av resultateffekter.

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

Borgensåtaganden/finansiella garantier

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

KONCERNBIDRAG**Lämnade och Erhållna koncernbidrag**

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

*Not 2, fortsättning***Uppskjuten inkomstskatt**

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

Leasing

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

FINANSIELL RISKHANTERING

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

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under

rådande förhållanden. I allt väsentligt finns inga viktiga uppskattningar och bedömningar i moderbolaget utöver de som är redogjorda för under punkt 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål nedan.

Alternativa nyckeltal

Duroc presenterar stundom nyckeltal som kompletterar de finansiella mått som definieras enligt IFRS, så kallade alternativa nyckeltal, APM. Bolaget anser att dessa nyckeltal ger värdefull information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av bolagets prestation, trender, förmåga att återbetala skuld, investera i nya affärsmöjligheter och återspeglar koncernens förvärvsintensiva affärsmodell. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella nyckeltal på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara. De ska därför inte ses som en ersättning för nyckeltal som definieras enligt IFRS. På sida 13 presenteras definitioner, varav flertalet är alternativa nyckeltal.

Not 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Se not 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 (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar), (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Se not 27 Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder. Durocs valutaterminer tillhör, i förekommande fall, nivå 2 och värdering sker till verkligt värde i redovisningen. Redovisning av derivat sker i övriga fordringar eller skulder och i resultaträkningen till verkligt värde. Vid årsbokslutet fanns inga väsentliga derivat utestående.

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

Not 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Företagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

4.1 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL SAMT BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV FÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER
Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

(a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.6. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde.

Goodwillvärdet omprövas vid varje bokslutstillfälle enligt reglerna för IFRS. Vid beräkning av återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av antagandena återfinns i not 13. Det går inte att utesluta att förändringar under 2017 av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna påverka värdet av goodwill. Under 2017 har ingen fördelning ännu gjorts av goodwillen på rörelsesegment eller kassagenererande enheter då förvärvsanalysen som upprättats enligt IFRS 3 är preliminär vid bokslutet 2017-06-30, varför goodwill testas på koncernnivå i bokslutet 2017-06-30.

(b) Uppskjutna skattefordringar för underskottsavdrag

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

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

(c) Nedskrivning av tillgångar

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

(d) Förmånsbestämd pensionsplan

Koncernens förmånsbestämda pensionssystem och liknande arrangemang bedöms årligen i enlighet med IAS 19. Värderingen i bokföringen, som byggde på antaganden fastställda i samråd med oberoende aktuarier, resulterade i att underskott för de brittiska och österrikiska planerna redovisades i balansräkningen per den 30 juni 2017. Över- eller underskottens storlek påverkas av marknadsvärdet av de tillgångar som finns i systemet samt av aktuariella antaganden om bland annat inflationstakt, pensions- och löneökningar, den diskonteringsränta som används vid beräkningen av aktuariella förpliktelser, antaganden om dödlighet och avgifternas storlek. Mer information och kvantitativa uppgifter finns i not 24.

Avgifter för avgiftsbestämda pensionsplaner resultatförs det år då de uppkommer

Not 5 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Intäkter per väsentligt intäktsslag

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Varuförsäljning	1 111,6	1 796,3	0,0	0,0
Provisionsersättningar	3,8	0,0	0,0	0,0
Tjänsteuppdrag	54,0	0,0	4,0	6,1
Övrigt	0,8	0,0	0,0	0,0
Nettoomsättning	1 170,3	1 796,3	4,0	6,1

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

Not 6 SEGMENTSRAPPORTERING

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

Verksamheten för respektive affärsområde består av:

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

Industri: Affärsområdet bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstad-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin. I detta segment ingår IFG för halvåret 2017 och 2016 års siffror är IFG:s

Internprissättning mellan affärsområdena sker med en marknadsanpassad prissättning. Internförsäljning sker i huvudsak mellan moderbolaget och affärsområdena samt inom affärsområdena.

I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt. Preliminära resultatmättet till den interna uppföljningen är rörelseresultatet.

Not 6, fortsättning

Rörelsesegment

KONCERNEN Mkr	Industrihandel		Industri		Koncern- gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	113,8	0,0	1 056,8	1 796,3	0,0	0,0	0,0	0,0	1 170,6	1 796,3
varav extern	113,8	0,0	1 056,8	1 796,3	0,0	0,0	0,0	0,0	1 170,6	1 796,3
varav intern	0,0	0,0	0,0	0,0	4,0	6,1	0,0	0,0	4,0	6,1
Rörelseresultat	-2,6	0,0	62,9	62,1	0,0	0,0	0,0	0,0	60,3	62,1
Finansnetto	-5,5	0,0	-0,3	-2,3	0,3	0,0	0,0	0,0	-5,5	-2,3
Årets skattekostnad	-0,5	0,0	4,1	-19,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,6	-14,5
Årets resultat	-8,6	0,0	66,7	40,8	0,3	0,0	0,0	0,0	58,4	45,2
Tillgångar	147,0	0,0	852,3	893,2	321,2	132,3	0,0	0,0	1 320,5	1 025,5
Skulder	87,3	0,0	511,7	458,6	29,5	13,8	0,0	0,0	628,5	472,4
Investeringar	0,7	0,0	14,3	49,2	0,0	0,0	0,0	0,0	15,0	49,2
Avskrivningar	0,7	0,0	21,9	29,7	0,0	0,0	0,0	0,0	22,6	29,7

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

Duroc AB fakturerar en serviceavgift till dotterbolagen som ersättning för utförda tjänster.

Geografiska områden

KONCERNEN Mkr	Sverige		Övriga Norden		Europa		USA		Övriga marknader		Koncernen	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Nettoomsättning	69,9	0,3	57,3	17,2	654,3	1 083,3	343,7	606,0	45,1	89,4	1 170,3	1 796,2
Materiella anläggningstillgångar	38,8	0,0	3,7	0,0	160,6	160,6	159,8	171,5	0,0	0,0	362,9	332,1
Investeringar	4,2	0,0	0,0	0,0	5,7	11,8	5,9	38,4	0,4	11,8	16,2	50,2

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

Not 7 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
EU-bidrag/Statliga bidrag	0,3	0,0	0,0	0,0
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	0,5	0,0	0,0	0,0
Valutakursvinster	0,3	0,0	0,0	0,0
Summa	1,1	0,0	0,0	0,0

Not 8 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	0,1	0,0	0,0	0,0
Valutakursförluster	2,4	0,0	0,0	0,0
Försäkringar	3,7	8,5	0,0	0,0
Övriga poster	49,7	60,5	0,0	0,0
Summa	55,9	69,0	0,0	0,0

Not 9 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Kostnader för ersättningar till anställda

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET			
	2017	2016	2017	Styrelse och VD	2016	Styrelse och VD
Löner och ersättningar	138,9	201,8	1,6	1,0	2,6	2,1
Sociala avgifter	26,3	33,0	0,6	0,2	1,1	0,7
Pensionskostnader avgiftsbaserade och förmånsbestämda planer	6,3	6,0	0,2	0,2	0,6	0,4
Summa	171,5	240,7	2,4	1,4	4,3	3,2

Medelantalet anställda

	2017	varav män	2016	varav män
Moderbolaget				
Sverige	3	3	2	1
Koncernen				
Sverige	82	73	0	0
Norge	3	2	0	0
Danmark	10	0	0	0
Finland	9	8	0	0
Estland	9	7	0	0
Lettland	10	7	0	0
USA	189	144	186	142
Belgium	70	66	71	69
Austria	91	80	91	80
England	108	98	111	102
Totalt dotterbolag	581	485	459	393
Koncernen	584	488	461	394

Not 9, fortsättning

Könsfördelning i företagsledningen

	2017	varav män	%	2016	varav män	%
Moderbolaget						
Styrelsen	4	3	75%	4	3	75%
Ledande befattningshavare	3	3	100%	3	2	67%
Koncernen						
Övriga ledande befattningshavare	3	3	100%	5	4	80%

Pensionsförsäkringar i Alecta

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsår för vilket bolaget inte haft tillgång till en sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, ska en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av juni månad 2017 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 156 procent (149 procent). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknas enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsåtaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

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

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

Principer för ersättning till ledande befattningshavare

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

Ersättningar till ledande befattningshavare 2017

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

Not 9, fortsättning

Ersättningar till ledande befattningshavare 2016

Tkr	Period	Styrelse- arvode	Lön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsens ordförande						
Sture Wikman	jan-dec	175	0	0	0	175
Styrelsens ledamöter						
Thomas Håkansson	jan-dec	75	0	0	0	75
Carl Östring	jan-dec	125	0	0	0	125
Carina Heilborn	jan-dec	75	0	0	0	75
Verkställande direktör						
John Häger	maj-dec	0	960	0	243	1 203
Christer Tännander	jan-dec	0	312	0	102	414
Övriga ledande befattningshavare (4 st)	jan-dec	0	3 473	506	596	4 575
TOTALT		450	4 745	506	941	6 642

Kommentarer till tabellen

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

Pensioner

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

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

Uppsägningstid

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

Lån till ledande befattningshavare

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

Not 10 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
PwC				
Revisionsuppdraget	1,4	1,4	0,4	0,2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,5	0,0	0,5	0,2
Skatterådgivning	0,2	0,3	0,0	0,0
Övriga tjänster	0,0	0,1	0,0	0,0
Övriga revisorer				
Revisionsuppdraget	0,0	0,0	0,0	0,0
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga tjänster	0,0	0,2	0,0	0,0
Summa	2,1	2,0	0,9	0,4

Not 11 FINANSNETTO

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	0,2	0,2	0,0	0,0
Valutakursvinster	4,4	5,0	0,0	0,0
Ränteintäkter koncernföretag	0,0	0,0	0,5	0,7
Summa	4,6	5,2	0,5	0,7
Finansiella kostnader				
Räntekostnader på finansiella skulder	-5,7	-3,0	-0,2	-0,1
Räntekostnader på finansiell leasing	-0,1	0,0	0,0	0,0
Övriga finansiella kostnader	0,0	-1,7	0,0	-9,3*
Valutakursförluster	-4,3	-2,7	0,0	0,0
Räntekostnader koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	-10,1	-7,4	-0,2	-9,4
Resultat från andelar i koncernföretag				
Utdelningar från dotterföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Utdelningar från dotterföretag, anteciperad	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	0,0	0,0	0,0	0,0
Finansnetto	-5,5	-2,2	0,4	-8,7

* Avser nedskrivning av koncernintern fordran

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

Not 12 SKATTER

Redovisad i resultaträkningen

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	5,0	-19,4	0,0	0,0
Justeringar avseende tidigare år	-0,9	0,4	0,2	0,0
	4,1	-19,0	0,2	0,0
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)				
Temporära skillnader	-17,9	9,0	0,0	0,0
Aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	0,0	0,0	0,0	0,0
Utnyttjande av tidigare aktiverat underskottsavdrag	-3,5	-4,5	0,0	-0,1
	-21,5	4,5	0,0	-0,1
Totalt redovisad skattekostnad	-17,4	-14,5	0,2	-0,1

Not 12, fortsättning

Avstämning av effektiv skatt

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2017	%	2016	%	2017	%	2016	%
Resultat före skatt	56,0		59,8		-2,0		0,7	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	-12,3	22,0%	-13,2	22,0%	0,4	22,0%	-0,1	-22,0%
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-3,9	7,1%	-10,0	16,7%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Ej avdragsgilla kostnader	-4,2	7,6%	-1,2	2,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Skatt hänförlig till tidigare år	1,0	-1,8%	0,4	-0,7%	-0,2	-10,0%	0,0	0,0%
Minskning / Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	3,5	-6,3%	4,5	-8,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Övrigt	-1,4	2,4%	5,0	-8,0%	0,0	0,0%	0,0	0,0%
Summa redovisad skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)	-17,4	-31,0%	-14,5	-24,0%	0,2	22,0%	-0,1	-22,0%

Vägd genomsnittlig skattesats i koncernen var 31,0% (24,0%).

Specifikation av uppskjutna skatter

Mkr	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
KONCERNEN						
Immateriella anläggningstillgångar	2,7	0,0	-0,6	-0,7	2,1	-0,7
Materiella anläggningstillgångar	0,9	0,9	-44,8	-41,2	-43,9	-40,3
Underskottsavdrag	37,8	19,5	0,0	0,0	37,8	19,5
Övrigt	8,1	25,9	6,6	10,9	14,7	36,8
Summa	49,5	46,3	-38,8	-31,0	10,7	15,3
MODERBOLAGET						
Underskottsavdrag	24,8	24,7	0,0	0,0	24,8	24,7

Uppskjutna skattefordringar redovisas för utnyttjade underskottsavdrag i den mån de med största sannolikhet beräknas utnyttjas inom en överskådlig framtid. Duroc AB förutses kunna nyttja sina underskottsavdrag genom koncernbidrag från dotterbolag. Aktiverat belopp är föremål för löpande värdering. Totala skattemässiga underskott uppgår till 993,4 Mkr. Skattemässiga underskott på vilka uppskjuten skatt har redovisats uppgår till 178,6 Mkr. Det finns ingen bortre gräns när skattemässiga underskotten kan utnyttjas.

Not 12, fortsättning

Avstämning av uppskjuten skatt 2017

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat- räkningen	Valutakurs- differenser	Belopp vid årets utgång
KONCERNEN				
Immateriella anläggningstillgångar	-0,7	0,1	0,0	-0,6
Immateriella anläggningstillgångar	2,7	0,0	0,0	2,7
Materiella anläggningstillgångar	-40,3	3,6	-7,2	-43,9
Underskottsavdrag	19,5	-3,5	-1,0	15,0
Underskottsavdrag övertagna vid förvärv	22,8	0,0	0,0	22,8
Övrigt	36,8	-22,4	0,3	14,7
Summa	40,8	-22,2	-7,9	10,7
MODERBOLAGET				
Underskottsavdrag	24,7	0,1	0,0	24,8

Fördelning av uppskjuten skatt

	2017	2016
KONCERNEN		
Uppskjutna skattefordringar		
utnyttjas efter mer än 12 månader	49,5	46,3
Summa	49,5	46,3
Uppskjutna skatteskulder		
betalas efter mer än 12 månader	38,8	31,0
betalas inom 12 månader	0,0	0,0
Summa	38,8	31,0
Uppskjutna skattefordringar (netto)	10,7	15,3

Not 13 FÖRVARV OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Goodwill	Utvecklings- kostnader	Patent, varumärken och licenser	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
KONCERNEN					
Akkumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2016	0,0	0,0	4,0	2,3	6,3
Årets investeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Omklassificeringar	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäljning/utrangering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutakursdifferenser	0,0	0,0	0,1	0,1	0,2
Utgående balans 2016	0,0	0,0	4,1	2,4	6,5
Ingående balans 2017	0,0	0,0	4,1	2,4	6,5
Anskaffning i samband med förvärv	77,1*	0,8	1,1	0,0	79,0
Valutakursdifferenser	0,0	0,0	0,2	0,1	0,3
Utgående balans 2017	77,1	0,8	5,4	2,5	85,8
Akkumulerade avskrivningar					
Ingående balans 2016	0,0	0,0	-2,7	-0,7	-3,4
Försäljning/utrangering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets avskrivningar	0,0	0,0	-0,6	-0,3	-0,9
Valutakursdifferenser	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
Utgående balans 2016	0,0	0,0	-3,4	-1,0	-4,4
Ingående balans 2017	0,0	0,0	-3,4	-1,0	-4,4
Akkumulerade avskrivningar genom förvärv	0,0	-0,5	-1,1	-0,1	-1,7
Försäljning/utrangering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets avskrivningar	0,0	-0,1	-0,2	-0,1	-0,4
Valutakursdifferenser	0,0	0,0	-0,1	-0,1	-0,2
Utgående balans 2017	0,0	-0,6	-4,8	-1,3	-6,7
Nedskrivningar 2016					
Ingående balans	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Försäljning/utrangering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Valutakursdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 2016	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Redovisade värden					
Utgående balans 2016	0,0	0,0	0,7	1,4	2,0
Utgående balans 2017	77,1	0,2	0,6	1,3	79,2

*Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick per 30 juni 2017 till 77,1 Mkr. Goodwillen är hänförlig till det omvända förvärvet som skedde tidigare under våren 2017.

Koncernen har inga väsentliga aktiverade eller kostnadsförda forskningskostnader.

Not 13, fortsättning

Förvärv 2017

Den 15 februari 2017 förvärvade Duroc samtliga aktier i International Fibres Group AB, med en omsättning om ca 1 800 Mkr.

Förvärvet av aktierna finansieras genom en apportemission av 31 671 100 aktier i Duroc. Genom apportemissionen blev IFG:s tidigare aktieägare, Peter Gyllenhammar AB, majoritetsägare i Durockoncernen. Detta innebär att förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv där IFG blir den redovisningsmässiga förvärvaren och Duroc det redovisningsmässigt förvärvade bolaget. Mot bakgrund av detta presenteras första halvåret med sex månader IFG och fem månader Duroc. Jämförelseperioden är IFG:s helårssiffror för 2016.

Det omvända förvärvet upprättas med utgångspunkt från värdet på Duroc per 15 februari om 25,00 kr multiplicerat med 7 328 900 aktier vilket motsvarar aktierna i Duroc innan

apportemissionen och innebär en total köpeskilling på 183,2 Mkr. Detta ställs i relation till Durocs nettotillgångar om 106,1 Mkr vilket medför ett övervärde om 77,1 Mkr. Övervärdet presenteras i sin helhet som goodwill. Ingen del av identifierad goodwill bedöms skattemässigt avdragsgill vid en ev. framtida nedskrivning. Detta är en preliminär förvärvsanalys och de upplysningar som ännu inte kan lämnas är upplysningar hänförliga till verkliga värden på nettotillgångar. Anledningen till att denna upplysning inte kan lämnas är att arbetet pågår med att slutligt fastställa värdet på förvärvade nettotillgångar inklusive värdering av immateriella tillgångar som ska särskiljas från goodwill. När förvärvsanalysen är slutligt fastställd kan det innebära att andra tillgångar och skulder kan komma att identifieras.

Preliminär Förvärvskalkyl

Belopp i Mkr	
Köpeskilling uppgår till	183,2
Köpeskillingen beräknad på 7 328 900 aktier á 25 kr.	183,2

Belopp i Mkr	Bokfört värde 2017-01-31 Oreviderad	Verkligt värde
FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR		
Goodwill	0,0	77,1
Övriga materiella anläggningstillgångar	34,3	34,3
Byggnad och mark	10,5	10,5
Finansiella anläggningstillgångar	2,3	2,3
Uppskjuten skattefordran, netto	25,4	25,4
Varulager	42,2	42,2
Kundfordringar och övriga fordringar	73,6	73,6
Kassa, bank	34,1	34,1
Upplåning	-40,7	-40,7
Övriga avsättningar	-2,0	-2,0
Leverantörsskulder	-73,6	-73,6
Verkligt värde på nettotillgångar	106,1	183,2
SAMMANLAGD KÖPEKILLING		183,2

Not 13, fortsättning

EFFEKT PÅ KASSAFLÖDE

Belopp i Mkr

Kassa och bank	34,1
----------------	------

EFFEKT PÅ GJORDA FÖRVARV FÖR DUROC FRÅN FÖRVARVSTIDPUNKTEN

Belopp i Mkr	Netto- omsättning	Årets resultat
Affärsområde		
Industrihandel	127,2	2,5
Industri	48,4	-0,3
Effekt på koncern från förvärvs- tidpunkten	175,6	2,2

Om Duroc konsoliderats från januari 2017 skulle nettoomsättningen uppgått till 207,2 Mkr och årets resultat skulle ha uppgått till -0,6 Mkr.

Nedskrivningsprövning 2017

Det redovisade värdet på goodwill i koncernen uppgår per 30 juni 2017 till 77,1 Mkr. Goodwillposten i sin helhet har tillkommit via det förvärv som skedde i februari 2017 varför inga jämförelsetal presenteras för nedskrivningsprövningen.

Den första fördelningen av goodwill på rörelsesegment Industri respektive Industrihandel har inte skett vid utgången av räkenskapsåret 2017 då den första redovisningen av rörelseförvärvet endast fastställts preliminärt enligt ovanstående beskrivning och goodwill har således ej heller allokaterats per rörelsesegment. Nedskrivningsprövning av goodwill har därför vid utgången av räkenskapsåret skett utifrån koncernen som helhet. När den första förvärvsanalysen enligt IFRS 3 är fastställd kommer sannolikt en fördelning att ske av goodwillposten på rörelsesegmenten (för beskrivning av rörelsesegment se not 6 Rörelsesegmentsrapportering).

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger genom att jämföra redovisat värde med återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet för koncernen som helhet har fastställts genom beräkning av nyttjandevärde. Beräkningarna utgår från kassaflödesprognoser baserade på budgetar fastställda av ledningen för de kommande fem åren (andra halvåret 2017 – första halvåret 2022). Kassaflöden efter prognosperioden, d v s efter första halvåret 2022, extrapoleras med en tillväxttakt om 2%.

Ledningen har bedömt att antaganden om omsättning (prisutveckling, volymtillväxt m.m.) och de kostnader (kostnad sålda varor, personal, övriga rörelsekostnader) som leder fram till rörelseresultatet är särskilt viktiga för fastställande av nyttjandevärdet. Beräkningen av viktiga antaganden baseras på historiska data och ledningens erfarenhet och bedömning om framtiden. Rörelsemarginalen har antagits ligga i linje med historiska marginaler men med ett förväntat effektivitetspåslag för att beakta kalkylerade synergier. Diskonteringsräntan uppgår före skatt till 11,1%, långsiktig tillväxttakt till 2% och i prognosperioden en omsättningstillväxt om 3%.

En genomförd prövning av nedskrivningsbehov av goodwill påvisar att inget nedskrivningsbehov föreligger. Känslighetsanalyser av beräkningen av nyttjandevärdet i samband med nedskrivningsbedömningen har genomförts där omsättningstillväxten sänkts med 1 procentenhet i prognosperioden, rörelsemarginalen sänkts med 1 procentenhet, diskonteringsräntan höjts med 1 procentenhet och långsiktig tillväxt sänkts med 1 procentenhet. Känslighetsanalyserna visade att ingen av justeringarna enskilt genererar ett nedskrivningsbehov för goodwill.

Not 14 JOINT VENTURE

Investeringar i joint ventures består av:

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Redovisat värde vid periodens ingång	0,0	0,0	0,0	0,0
Andel i balanserat resultat	0,0	0,0	0,0	0,0
Förändring i andel av förmånsbestämd pensionsunderskott	0,0	0,0	0,0	0,0
Redovisat värde vid periodens utgång	0,0	0,0	0,0	0,0

Joint Venture företaget utgör koncernens 40% återstående investering i Specialty Coatings (Darwen) Limited ("SCD"). SCD är tillverkare och leverantör av Plastisols och PVC-beläggningar för väggbeläggningsindustrin och har varit etablerade i över 30 år. Det förvärvades av koncernen år 1996 och 60 procent av bolaget avyttras 2008. SCD deltar som arbetsgivare i Storbritanniens förmånsbestämda pensionssystem. Den 30 juni

2017 uppgick det diskonterade värdet av underskottsavdrag från SCD till 0 (0).

Avsättningarna per sista juni 2017 beräknas, som föregående år, kunna vara nyttjade inom drygt 12 månader.

Investeringar i joint ventures består av:

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Andel av aggregerade tillgångar:				
Anläggningstillgångar	4,9	4,7	0,0	0,0
Omsättningstillgångar	75,6	66,8	0,0	0,0
	80,5	71,5	0,0	0,0
Andel av aggregerade skulder:				
Kortfristiga skulder	59,3	51	0,0	0,0
Långfristiga skulder	0,1	0,2	0,0	0,0
Förmånsbaserat pensionsunderskott	21,1	20,3	0,0	0,0
	80,5	71,5	0,0	0,0
Andel av rörelseresultatet	0,0	0,0	0,0	0,0
Andel av intresse	0,0	0,0	0,0	0,0
Andel av skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
	0,0	0,0	0,0	0,0

Följande belopp debiterades av International Fibers Group (Holdings) Limited till SCD: -

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Pensionsfondens bidrag och kostnader	0,0	2,2	0,0	0,0
Upplupna kostnader pensionsfond	1,9	4,9	0,0	0,0
	1,9	7,1	0,0	0,0

Not 15 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Mkr	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Finansiell leasing	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyan- läggningar	Totalt
KONCERNEN						
Ackumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans 2016	182,2	0,0	0,0	1 112,6	0,0	1 294,8
Årets investeringar	2,3	0,0	0,0	49,1	0,0	51,4
Omklassificering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttringar och utrangering	0,0	0,0	0,0	-30,9	0,0	-30,9
Valutakursdifferenser	8,0	0,0	0,0	26,2	0,0	34,2
Utgående balans 2016	192,5	0,0	0,0	1 157,0	0,0	1 349,5
Ingående balans 2017	192,5	0,0	0,0	1 157,0	0,0	1 349,5
Anskaffningar via företagsförvärv	7,4	61,6	12,8	-16,4	0,8	66,2
Årets investeringar	0,0	0,0	2,6	11,5	0,8	14,9
Omklassificering	0,0	0,2	0,0	0,0	-0,2	0,0
Avyttringar och utrangering	0,0	-0,1	0,0	-27,6	0,0	-27,7
Valutakursdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 2017	199,9	61,7	15,4	1 124,6	1,4	1 403,0
Ackumulerade avskrivningar						
Ingående balans 2016	-80,2	0,0	0,0	-920,3	0,0	-1 000,5
Årets avskrivningar	-4,3	0,0	0,0	-25,4	0,0	-29,7
Omklassificering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttringar och utrangering	0,0	0,0	0,0	30,9	0,0	30,9
Valutakursdifferenser	-3,1	0,0	0,0	-15,0	0,0	-18,1
Utgående balans 2016	-87,6	0,0	0,0	-929,9	0,0	-1 017,4
Ingående balans 2017	-87,6	0,0	0,0	-929,9	0,0	-1 017,4
Ackumulerade avskrivningar genom förvärv	-4,5	-41,5	-4,6	-11,6	0,0	-62,2
Årets avskrivningar	-2,3	-2,4	-0,7	-14,7	0,0	-20,1
Omklassificering	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avyttringar och utrangering	0,0	-1,5	0,0	28,3	0,0	26,8
Valutakursdifferenser	2,6	0,0	0,0	30,2	0,0	32,8
Utgående balans 2017	-91,7	-45,4	-5,3	-897,7	0,0	-1 040,1

Not 15, fortsättning

Mkr	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Finansiell leasing	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyan- läggningar	Totalt
KONCERNEN						
Redovisade värden						
Utgående balans 2016	104,9	0,0	0,0	227,2	0,0	332,1
Utgående balans 2017	108,1	16,4	10,1	226,9	1,4	362,9

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

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Finansiella leasingbetalningar				
Inom ett år	1,9	1,8	0,0	0,0
Senare än ett, men inom fem år	4,4	5,7	0,0	0,0
Senare än 5 år	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	6,3	7,5	0,0	0,0

Not 16 ÖVRIGA LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Garantier	0,2	2,0	0,0	0,0
Långfristiga värdepappersinnehav	8,8	0,0	0,0	0,0
Övriga långfristiga fordringar	2,3	0,9	0,0	0,0
Summa övriga anläggningstillgångar	11,3	2,9	0,0	0,0

Not 17 VARULAGER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Råvaror och förnödenheter	107,4	60,5	0,0	0,0
Varor under tillverkning	2,8	2,6	0,0	0,0
Färdiga varor och handelsvaror	58,7	84,5	0,0	0,0
Summa	168,9	147,6	0,0	0,0

Inkuransreserv per 2017-06-30 var 8,5 Mkr (9,7).

Not 18 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringarna uppgår per 2017-06-30 till 314,4 (218,8) Mkr. Koncernen har under året löst upp tidigare avsatta kundförluster med 3,1 (31,2) Mkr, se nedan.

Åldersfördelning kundfordringar

Mkr	2017	2016
Ej förfallna kundfordringar	265,0	182,8
1-30 dagar förfallna	46,1	35,5
31-60 dagar förfallna	1,9	0,3
61-90 dagar förfallna	0,7	0,1
91-120 dagar förfallna	-0,3	0,0
121-180 dagar förfallna	0,2	0,1
181-365 dagar förfallna	0,5	0,0
mer än 365 dagar förfallna	0,4	0,0
Summa kundfordringar	314,4	218,8

Förändring reserv osäkra kundfordringar

Mkr	2017	2016
Totalt redovisat värde vid årets ingång	-41,6	-10,4
Reservering för osäkra kundfordringar (-)	1,0	-30,0
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara (+)	0,0	0,0
Återförda outnyttjade belopp (+)	2,0	0,0
Övrigt	0,0	-1,2
Totalt redovisat värde vid årets utgång	-38,6	-41,6

Utgående avsättning för osäkra fordringar per 30 Juni 2017 var 38,6 (-41,6) Mkr. Moderbolaget har under året och föregående år inte haft några kundförluster.

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

Per 30 juni 2017 uppgick kundfordringar på närliggande till 1,2 Mkr (0,2).

Kundfordringar i utländska valutor

Mkr	2017	2016
EUR	150,4	113,8
DKK	11,5	0,3
GBP	39,0	30,4
USD	88,9	73,7
NOK	1,5	0,0
Övriga utländska valutor	0,6	0,6
Summa kundfordringar	291,9	218,8

Det finns inga andra fordringar med kreditrisk utöver koncernens kundfordringar och långfristiga fordringar, då övriga kortfristiga fordringar främst avser momsfordran. Placering i likvida medel sker i huvudsak i större banker med låg kreditrisk.

Se not 27 Finansiella risker och finanspolicies angående valuta- och kreditrisk.

Not 19 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Upplupna intäkter	3,3	0,2	0,0	0,0
Förutbetalda hyror	1,1	0,0	0,0	0,0
Förutbetalda leasingavgifter	0,7	0,0	0,0	0,0
Förutbetalda försäkringar	2,3	2,1	0,0	0,0
Förutbetalda kostnader för maskinorder	1,9	0,0	0,0	0,0
Övrigt	3,5	0,3	0,5	0,3
Summa	12,8	2,6	0,5	0,3

Not 20 LIKVIDA MEDEL

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Kassa och bank	295,4	112,4	11,8	8,9
Summa	295,4	112,4	11,8	8,9

Not 21 RESULTAT PER AKTIE

Kr	FÖRE UTSPÄDNING		EFTER UTSPÄDNING	
	2017	2016	2017	2016
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare	1,01	1,43	1,01	1,43
Årets resultat efter skatt, Mkr	37,4	45,2	37,4	45,2
Genomsnittligt antal aktier, st	37 167 775	31 671 000	37 167 775	31 671 000
Antalet aktier vid periodens utgång, st	39 000 000	31 671 000	39 000 000	31 671 000

Not 22 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Långfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	51,0	51,9	0,0	0,0
Finansiella leasingsskulder	5,4	1,7	0,0	0,0
Summa	56,4	53,6	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	22,7	20,1	7,1	8,5
Finansiella leasingsskulder	5,7	1,1	0,0	0,0
Skuld till närstående*	67,6	0,0	0,0	0,0
Checkräkningskredit	61,2	42,9	0,0	0,0
Summa	157,2	64,1	7,1	8,5
Summa räntebärande skulder	213,6	117,7	7,1	8,5

*För villkor, se not 32.

Förfallotid

Av långfristiga skulder till kreditinstitut förfaller 27,3 (20,9) Mkr till betalning inom två till fem år efter balansdagen. 10 (11) Mkr förfaller senare än fem år efter balansdagen. De skulder, där koncernen inte har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut, som förfaller till betalning inom ett år från balansdagen redovisas som kortfristiga skulder. Angående Finansiella risker, se not 27 under rubrik Likviditetsrisk.

Bankavtal

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

Ställda säkerheter

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

Not 23 GARANTIAVSÄTTNINGAR

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Redovisat värde vid periodens ingång	6,2	9,7	0,0	0,0
Avsättningar som gjorts under perioden	1,0	0,0	0,0	0,0
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-3,9	-5,7	0,0	0,0
Valutakursdifferens	0,1	0,3	0,0	0,0
Outnyttjade belopp som återförts under perioden	-0,3	0,0	0,0	0,0
Redovisat värde vid periodens utgång	3,2	4,3	0,0	0,0

Avsättningarna per sista juni 2017 beräknas, som föregående år, kunna vara nyttjade inom drygt 12 månader.

Not 24 FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONER

Förpliktelser avseende ålderspension

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

med råd från en oberoende, professionellt kvalificerad aktuarie med hjälp av den s.k. "projected unit credit"-metoden. En fullständig aktuariell värdering genomfördes den 5 april 2016 och uppdaterades till 30 juni 2017. Från och med den 5 september 2008 stängdes systemet för framtida intjänning. Pensionskostnaden för det österrikiska systemet bedöms enligt råd från en oberoende, professionell kvalificerad aktuarie med hjälp av "projected unit credit"-metoden.

Principiella aktuariella antaganden

Brittiska systemet

De huvudsakliga aktuariella antagandena som användes vid balansdagen var följande:

	2017-06-30	2016-12-31
Diskonteringsränta	2,6%	2,5%
Inflationsantagande: Detaljprisindex	3,3%	3,35%
Konsumentprisindex	2,3%	2,35%
Framtida pensionshöjningar	2,3%	2,35%
Dödlighetsantaganden		
Nuvarande pensionärer – aktuariella tabeller som använts	91 % S2PMA/S2PFAC	91 % S2PMA/S2PFAC
Nuvarande pensionärer livslängd vid 65 års ålder		
Man	22,5	22,7
Kvinna	24,8	25,2
Framtida pensionärer – aktuariella tabeller som använts	AMC00/AFC00+MC	AMC00/AFC00+MC
Framtida pensionärer (för närvarande 45 år) livslängd på 65 år		
Man	23,8	24,2
Kvinna	26,3	26,8

Dödlighetsantagandena har justerats för att baseras på de som användes i finansieringsvärderingen den 5 april 2016. Om investeringar hålls i obligationer och kontanter anses den förväntade långfristiga avkastningen vara i linje med den avkastning som generellt gäller för sådana tillgångar på balansdagen. En högre avkastning förväntas 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.

IFGH och dess joint venture SCD bidrar med 350 000 GBP per år till pensionsplanen.

Österrikiska systemet

De huvudsakliga aktuariella antagandena som användes vid balansdagen var följande:

	2017-06-30	2016-12-31
Diskonteringsränta: - ersättningar i samband med jubiléer	1,9%	1,9%
- avgångsvederlag	1,9%	1,9%
Löneökning	2,75%	2,75%
Sannolikhet att dö - använd aktuarietabell	AVO2008P	AVO2008P
Annuitetsålder - använd aktuarietabell	PSR 03	PSR 03
Genomsnittlig återstående arbetsliv för aktiva anställda - ersättningar i samband med jubiléer	19,52	19,83
Genomsnittlig återstående arbetsliv för aktiva anställda - avgångsvederlag	12,85	12,94

Not 24, fortsättning

Belopp redovisade i koncernbalansräkningen

Mkr	30 juni 2017				31 december 2016			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Nuvärdet av pensionsförpliktelsen	615,9	26,0	4,2	646,1	660,3	25,1	5,3	690,7
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-587,7	0,0	0,0	-587,7	-572,8	0,0	0,0	-572,8
Nettoskuld som redovisas i balansräkningen	28,2	26,0	4,2	58,4	87,5	25,1	5,3	117,9

Enligt villkoren för försäljningen av 60 % av innehavet i SCD 2008 skulle SCD förbli en deltagande arbetsgivare i den brittiska pensionsplanen och bidra till finansieringen och de löpande kostnaderna för planen med högst 625 000 GBP per år. Underskottet i CPF (beräknat på basis av IAS 19) redovisas med

ett diskonterat värde av förväntade underskottsbidrag från SCD på noll GBP (2016: noll GBP), det vill säga SCD bidrar inte med sin del utan denna hanteras av Duroc men fordran på SCD tillgångsförs inte med hänsyn till SCDs osäkra finansiella ställning.

Belopp redovisade i koncernresultaträkningen

Mkr	1 januari – 30 juni 2017				1 januari – 31 december 2016			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	0,0	0,5	0,0	0,5	0,0	1,1	0,0	1,1
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ränta på pensionsavsättningar	8,2	0,2	0,0	8,4	22,2	0,5	0,0	22,7
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	-5,7	0,0	0,0	-5,7	-21,5	0,0	0,0	-21,5
Summa resultatfört	2,5	0,7	0,0	3,2	0,7	1,6	0,0	2,3

Förändring av nuvärdet för förmånsbestämda förpliktelser

Mkr	30 juni 2017				31 december 2016			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse vid periodens början	660,3	25,1	5,3	690,7	681,6	26,1	4,9	712,6
Valutakursdifferens	-11,5	1,6	0,0	-9,9	-68,5	-0,2	0,2	-68,5
Kostnader avseende tjänstgöring under innevarande period	0,0	0,5	0,0	0,5	0,0	1,1	0,0	1,1
Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Avgifter som betalas av de anställda	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Räntekostnader	8,2	0,2	0,0	8,4	22,2	0,5	0,0	22,7
Aktuariella förluster / (vinster)	-20,9	-0,1	-1,1	-22,1	68,4	-0,3	0,2	68,3
Betalningar från planen	-20,2	-1,3	0,0	-21,5	-43,4	-2,1	0,0	-45,5
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse vid periodens slut	615,9	26,0	4,2	646,1	660,3	25,1	5,3	690,7

Not 24, fortsättning

Förändringar av förvaltningstillgångarnas verkliga värde

Mkr	30 juni 2017				31 december 2016			
	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total	Brittiska planen	Österrikiska planen	Belgiska planen	Total
Tillgångarnas verkliga värde vid periodens början	572,8	0,0	0,0	572,8	655,2	0,0	0,0	655,2
Valutakursdifferens	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Förväntad avkastning på tillgångar	-4,0	0,0	0,0	-4,0	-61,1	0,0	0,0	-61,1
Aktuariella (förluster)/vinster	5,7	0,0	0,0	5,7	21,5	0,0	0,0	21,5
Bidrag från arbetsgivare	31,0	0,0	0,0	31,0	-7,4	0,0	0,0	-7,4
Avgifter som betalas av de anställda	2,4	0,0	0,0	2,4	8,0	0,0	0,0	8,0
Tillgångarnas verkliga värde vid periodens slut	-20,2	0,0	0,0	-20,2	-43,4	0,0	0,0	-43,4
Förmånsbestämd pensionsförpliktelse vid periodens slut	587,7	0,0	0,0	587,7	572,8	0,0	0,0	572,8

Not 25 ÖVRIGA SKULDER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Kortfristiga skulder				
Mervärdesskatt	7,9	0,0	0,0	0,0
Personalskatter	2,5	0,0	0,3	0,5
Fakturafinansiering	56,4	51,8	0,0	0,0
Övrigt	12,3	17,3	0,0	0,0
Summa	79,1	69,1	0,3	0,5

Not 26 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Förutbetalda intäkter	0,1	0,3	0,0	0,0
Semesterlöneskuld	13,1	4,7	0,5	0,4
Upplupna löner	7,3	2,8	0,0	0,0
Sociala avgifter	18,2	12,9	0,1	0,1
Övrigt	19,7	7,5	0,5	0,3
Summa	58,4	28,2	1,2	0,8

Not 27 FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICIES

NOTEN AVSER BÅDE KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

Finansiell riskhantering

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

Valutarisker

De valutor som hanteras är främst EUR, GBP och USD. Eventuella nettoöverskott i utländsk valuta handlas till aktuell dagskurs enligt beslut av VD. Vid offerering i utländsk valuta används för dagen gällande avistakurs tillsammans med valutaklausul. För investeringar och andra avtal görs enskilda valutasäkringar med löptider matchande respektive projekts betalningsströmmar. Vid försäljning av valuta skall VD avgöra om transaktionen skall göras mot den löpande terminen eller som dagshandel. Om behov uppstår skall ytterligare kurssäkringar göras. För bolag inom Affärsområde Industri är valutaexponeringen begränsad, förutom i Duroc Rail AB som har en andel av sina intäkter i euro, men respektive bolag bevakar och initierar säkringar när behov uppkommer.

I industrihandel sker faktureringen i stor utsträckning i svensk valuta, medan inköpen sker i utländsk valuta. Valutarisken hanteras framför allt genom valutaklausuler för kontrakterade flöden. Koncernen strävar efter att minimera kreditrisken genom att i så hög utsträckning som möjligt begära förskottsfinansiering från kunder samt att de flesta maskinaffärerna finansieras via kreditinstitut. Valutarisk säkras via valutatermin vid större inköp.

Valutaklausul innebär att utanför ett visst givet intervall på valutakursen justeras priset i motsvarande mån.

Se not 18 angående kundfordringar i utländsk valuta.

Valutafluktationer

Valutafluktationer påverkar marginalerna och även förmåga att sälja till kunder. Vid årsskiftet fanns inga väsentliga valuterminar.

Koncernens inköp och försäljning i större valutor, andra än SEK. Beloppen är i Mkr.

Valuta	2017	
	Inköp	Försäljning
EUR	447,6	609,1
USD	178,3	351,9
NOK	0,2	7,0
DKK	17,1	29,4
CHF	0,6	0,2
GBP	120,5	85,7
LVL	1,4	8,2
Övriga valutor	0,0	1,8
	765,8	1 093,4

Valuta	2016	
	Inköp	Försäljning
EUR	572,0	995,6
USD	367,3	618,1
DKK	0,0	9,6
GBP	236,5	165,4
Övriga valutor	0,0	7,6
	1 175,8	1 796,3

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

Omräkningsexponering

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

Not 27, fortsättning

Kreditrisk

All kreditrisk är normalt hänförlig till den löpande verksamheten. Koncernens kunder består till stor del av större industriföretag varför risken för kundförluster bedöms som måttlig. Trots detta arbetar alla dotterbolag systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster. Risken att en kund inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden minimeras genom att i så hög utsträckning som möjligt begära förskottsfinansiering från kunder samt att i samband med affärer begära rembuser eller andra säkerheter. De 10 största kunderna i koncernen står för cirka 32,3 % (40,1) av omsättningen. Ingen enskild kund står för 10% av omsättningen. Angående maximal kreditriskexponering i långfristiga fordringar se not 28.

Ränterisk

Durocs finansnetto och resultat påverkas av fluktuationer i räntenivåerna. Indirekt påverkas koncernen också av räntenivåernas inverkan på ekonomin i stort. Vissa maskininvesteringar är finansierade via leasing hos skilda finansbolag. Vissa enheter är finansierade från moderbolaget Duroc AB. All upplåning sker till rörlig ränta och om räntenivåerna förändrades med 5% upp eller ner skulle resultatet påverkas med 7,3 (5,9) Mkr. Beräkning har skett utifrån aktuell lånebild 2017 (2016). Nettoskulden-kassan per 30 juni uppgår till 81,8 (-19,2) Mkr.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att koncernen kan få problem att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder. Koncernen gör löpande likviditetsprognoser. Likviditetsplaneringen används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av koncernen. Målsättningen är att koncernen skall klara sina finansiella åtaganden i uppgångar såväl som nedgångar utan betydande oförutsebara kostnader. Duroc Rail AB har en checkkredit om 7 Mkr som är förenad med en covenant att soliditeten ska vid var tid överstiga 25% för bolaget. Soliditeten i Rail AB per 30 juni 2017 uppgick till 30,3%. (29) Duroc Machine Tool AB har en checkkredit om 17,9 Mkr och i Duroc Machine Tool Holding koncernen finns en covenant om att soliditeten vid var tid ska överstiga 20%. Soliditeten per 30 juni 2017 i Duroc Machine Tool koncernen uppgick till 40,6%.

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. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig. För framtida kassaflöden relaterade till rörliga räntebetalningar har räntan 4% använts för 2017 och för 2016 för att fastställa dessa. Vid diskontering av kassaflöden med löptid över 12 månader har samma ränta använts.

Koncernen

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

Mkr	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Över 5 år
Per 31 december 2016			
Räntebärande skulder exkl finansiell leasing och checkräkningskredit	20,1	20,0	31,9
Skulder avseende finansiell leasing	1,1	1,7	0,0
Leverantörsskulder och andra skulder	176,7	0,0	0,0
Summa	197,9	21,7	31,9

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

Försäkringar

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

Not 28 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Mkr	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2017		2016		2017		2016	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Kund- och lånefordringar								
Långfristiga fordringar	2,3	2,3	2,9	2,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Kundfordringar	314,4	314,4	218,8	218,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Fordringar på koncernföretag	0,0	0,0	4,3	4,3	35,7	35,7	33,4	33,4
Likvida medel	295,4	295,4	112,4	112,4	11,8	11,8	8,9	8,9
Summa	612,3	612,3	338,4	338,4	47,5	47,5	42,3	42,3
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Långfristiga värdepappersinnehav (nivå 3)	8,8	8,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Summa	8,8	8,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga skulder								
Långfristiga räntebärande skulder (nivå 2)	56,4	56,4	53,6	53,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Kortfristiga räntebärande skulder	89,6	89,6	64,1	64,1	7,1	7,1	8,5	8,5
Skulder till koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0	20,9	20,9	3,8	3,8
Leverantörskulder	257,9	257,9	82,3	82,3	0,0	0,0	0,2	0,2
Övriga skulder	17,0	17,0	86,3	86,3	0,1	0,1	0,5	0,5
Summa	420,9	420,9	286,3	286,3	28,1	28,1	13,0	13,0

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 2017 inga utestående valutaterminer eller derivat.

Not 29 OPERATIONELL LEASING

Leasingkostnader uppgår till 5,4 Mkr (3,8), avseende maskiner och fastigheter.

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Inom ett år	12,7	8,7	0,0	0,0
Mellan ett och fem år	40,1	31,1	0,0	0,0
Längre än fem år	57,6	61,6	0,0	0,0
Summa	110,4	101,4	0,0	0,0

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

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

Not 30 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	69,0	0,0	0,0	0,0
Fastighetsinteckningar	80,3	85,4	0,0	0,0
Tillgångar med äganderättsförbehåll	294,1	305,2	0,0	0,0
Summa ställda säkerheter	374,5	390,6	0,0	0,0
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	15,9	9,6	5,0	5,0
Summa eventualförpliktelser	15,9	9,6	5,0	5,0

Not 31 MODERBOLAGETS INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

Mkr	2017	2016
Inköp från dotterföretag	0,0	0,0
Försäljning till dotterföretag	4,0	6,1

Duroc AB har fakturerat en serviceavgift om 4,0 Mkr (6,1), samt 2017 inte utfört några övriga tjänster till dotterbolag. Övrig

försäljning är utfakturering av vissa gemensamma kostnader. Debitering har skett utifrån marknadsmässiga villkor.

Not 32 NÄRSTÅENDE

Sammanställning över närstående transaktioner

	2017			
	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Skuld till närstående	Fordran på närstående
Mkr				
KONCERNEN				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning	1,5*	0,0	67,6**	1,4
MODERBOLAGET				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning				
Dotterföretag	4,0	0,0	20,9	35,7
	2016			
	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Skuld till närstående	Fordran på närstående
Mkr				
KONCERNEN				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning	0,5	3,6	0,0	4,5
MODERBOLAGET				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning				
Dotterföretag	6,1	0,0	0,0	33,4

* Till tidigare styrelseordförande Sture Wikmans bolag Precima Production AB har under året 2017 haft transaktioner med Duroc Machine Tool AB motsvarande 1,5 Mkr (2,7) avseende verktyg och maskiner. Handeln har skett på marknadsmässiga villkor.

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

Närstående transaktioner sker till marknadsmässiga villkor.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Beträffande moderbolagets försäljning till dotterföretag, se not 6. De sammanlagda ersättningarna ingår i "personalkostnader" (se not 9).

Not 33 KONCERNFÖRETAG

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

MODERBOLAGET

Mkr	2017	2016
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	153,7	153,7
Förvärv	791,8	0,0
Utgående balans	945,5	153,7
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-89,0	-89,0
Utgående balans	-89,0	-89,0
Redovisat värde	856,5	64,7

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i koncernföretag

	Org nr	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	
				2017	2016
Duroc Produktion AB	556618-5178	1 000	100	10,6	10,6
Duroc Machine Tool Holding AB	556716-0782	4 278	100	54,1	54,1
International Fibres Group AB	556933-2694	10 000 000	100	791,8	0,0
				856,5	64,7

Not 34 KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2017	2016	2017	2016
Likvida medel				
Kassa och bank	295,4	112,4	11,8	8,9
Summa enligt balansräkningen och kassaflödesanalysen	295,4	112,4	11,8	8,9
Betalda räntor och erhållen utdelning				
Resultat från andelar i koncernföretag	0,0	0,0	0,0	0,0
Erhållen ränta	4,6	0,6	0,5	0,0
Erlagd ränta	-10,1	-2,9	-0,2	0,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Av och nedskrivningar av materiella och imateriella tillgångar	20,5	30,6	0,0	0,0
Minskning i förmånsbestämd pensionsavsättning	-8,1	-4,3	0,0	0,0
Ränta pensionsfond	2,8	1,2	0,0	0,0
Valutakurseffekt netto	0,5	-1,2	0,0	0,0
Lämnade/Erhållna koncernbidrag	0,0	-5,7	7,9	-9,7
Avsättningar	-3,0	0,0	0,0	0,0
Övrigt	-2,0	0,0	0,0	0,0
Summa	10,7	20,6	7,9	-9,7

Not 35 EGET KAPITAL

Aktier	Utestående aktier
Ingående balans	7 328 900
Nyemission	31 671 100
	39 000 000
Fördelat på aktieslag	
B-aktier	29 066 783
C-aktier	9 933 217
	39 000 000

Aktiekapital

Moderbolaget Duroc AB:s aktiekapital uppgick per 31 december 2017 till 39 000 000 kronor fördelat på 39 000 000 aktier, samtliga med ett kvotvärde på 1 krona. Båda aktieslagen berättigar innehavaren till rösträtt med en röst per aktie.

Reserver

Koncernens eget kapital innefattar vissa reserver enligt vad som beskrivs nedan.

Omräkningsreserv

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

Reservfond

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

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

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

Vinstdisposition

Styrelsen föreslår ingen utdelning för räkenskapsåret 2017 (föregående år 0 kronor per aktie), dock har styrelsen för avsikt att innevarande år 2017/2018 kommunicera en utdelningspolicy.

Not 36 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Den 11 juli 2017 meddelade Duroc att koncernens dotterbolag IFG Exelto tecknat avtal med Low & Bonar PLC, noterat på London Stock Exchange, om att förvärva dess affärsenhet för odlings- och jordbruksrelaterade textilier – BonarAgro – för 7 MEUR.

BonarAgro, som är baserat i belgiska Lokeren, utvecklar, tillverkar och säljer fiberbaserade textilier för professionell odling av grödor. Förvärvet kompletterar IFGs verksamhet inom

textilfiber, både vad gäller produkterbjudande och säljkanaler. Produkterna säljs över hela världen bland annat via en egen säljorganisation. BonarAgro omsätter cirka 20 MEUR och har cirka 200 anställda. Tillväxten i marknaden bedöms som god och BonarAgro bedöms stärka koncernens intjäningsförmåga från 2017/2018. Tillträdestidpunkten är beräknad till mellan 30 september och 15 november 2017. Storleken på nettotillgångarna är ej fastställd och är under utvärdering. För ytterligare information, se not 13.

Not 37 RESULTATDISPOSITION

Förslag till resultatdisposition moderbolaget

Till årsstämmans behandling står följande medel:

Överkursfond	821 506 500
Balanserat resultat	48 691 647
Årets resultat	-9 858 577
Kronor	860 339 570

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning:

Kronor	860 339 570
---------------	--------------------

Not 38 UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

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

Koncernredovisningen för år 2017 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda koncernen.

Styrelsens intygande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandards som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandards. 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 2017. Koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 26 oktober 2017.

STOCKHOLM DEN 27 SEPTEMBER 2017

Peter Gyllenhammar
Styrelseordförande

Sture Wikman
Styrelseledamot

Carl Östring
Styrelseledamot

Carina Heilborn
Styrelseledamot

John Häger
Verkställande direktör

VÅR REVISIONSBERÄTTELSE HAR LÄMNATS DEN 27 SEPTEMBER
PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Duroc Aktiebolag för räkenskapsåret 2017-01-01 till 2017-06-30 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 28-32 i den tryckta versionen av detta dokument. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 19-77 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 30 juni 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för perioden 2017-01-01 till 2017-06-30 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 2017 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för perioden 2017-01-01 till 2017-06-30 enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

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

Vår revisionsansats

Revisionens inriktning och omfattning

Vi utformade vår revision genom att fastställa väsentlighetnivå och bedöma risken för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna. Vi beaktade

särskilt de områden där den verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och den 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 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.

I moderbolaget, Duroc Aktiebolag, bedrivs inte någon operativ verksamhet. De operativa bolagen i koncernen kan delas in i tillverkande enheter som verkar inom segmenten industri och industrihandel. Tillverkning och utveckling sker huvudsakligen i ett fåtal bolag. Det största segmentet är industri där en stor del av koncernens produktion och försäljning sker inom IFG-koncernen som förvärvades i början av 2017 i ett så kallat omvänt förvärv. Koncernrevisionsteamet har tidigare erfarenheter från revisionen av IFG-koncernen och har reviderat denna även under räkenskapsåret. För övriga tillverkande bolag utförs revision lokalt enligt våra instruktioner. Under året har vi som ett led i revisionen besökt dotterbolagen i Storbritannien. I vår revision har vi fokuserat på de enheter som har störst påverkan på den finansiella rapporteringen för koncernen som helhet men även för respektive segment. För dessa enheter utförs revision lokalt enligt instruktioner från oss. Dessa enheter tillsammans med moderbolaget omfattar väsentliga delar av den externa försäljningen och rörelseresultatet för koncernen. Övriga enheter utgörs främst av mindre bolag och stödfunktioner.

Väsentlighet

Revisionens omfattning och inriktning påverkades av vår bedömning av väsentlighet. En revision utformas för att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida de finansiella rapporterna innehåller några väsentliga felaktigheter. Felaktigheter kan uppstå till följd av oegentligheter eller fel. De betraktas som väsentliga om enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användarna fattar med grund i de finansiella rapporterna.

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

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var

de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden och innefattar bland annat de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter. 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. De särskilt betydelsefulla områden som redogörs för nedan avser koncernen.

Särskilt betydelsefullt område

Redovisning av omvänt förvärv av International Fibres Group

Som framgår av beskrivningen i förvaltningsberättelsen, not 2 och not 13 i årsredovisningen har Duroc Aktiebolag förvärvat International Fibres Group (IFG) per 15 februari 2017 genom ett omvänt förvärv där bolaget emitterade 31 671 100 aktier till den tidigare ägaren av IFG, Peter Gyllenhammar AB (556612-1124).

På grund av tillvägagångssättet och IFGs relativa storlek är förvärvet att betrakta som ett omvänt förvärv. Redovisningsmässigt innebär detta ur ett koncernperspektiv att IFG har förvärvat Duroc och det är därför IFGs jämförelsesiffror som presenteras för perioden. Redovisning av omvända förvärv enligt IFRS 3 är komplext och risken för fel ökar således. Vidare kan den administrativa integrationen av en stor verksamhet in i en mindre leda till påfrestningar på organisationen och därmed också till en ökad risk för fel i den finansiella rapporteringen.

Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Durocs ledning och styrelse har i hög grad varit involverade i hanteringen av den pågående förändringen i redovisningen. I vår revision bedömer vi hur dessa frågor hanterats genom att ta del underlag, bedömningar och beräkningar som bolaget tagit fram under sitt arbete i anslutning till och efter förvärvet.

Att granska denna typ av transaktion är komplext och som del i vår revision har vi därför involverat redovisningsteknisk expertis som stöd till oss i vår bedömning av den redovisningsmässiga hanteringen. Vi har också tagit del av förvärvsavtalet och reviderat den nya räkenskapsperioden med bolagets bedömningar, brytpunkter och jämförelsetal som presenteras i anslutning till denna.

Antaganden och bedömningar som ligger till grund för bolagets redovisning bedöms vara inom godtagbara intervall.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-18. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information. Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

Styrelsens och den verkställande direktörens ansvar

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

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets 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.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. 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 år 2017 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 skaffa 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 revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsnämndens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 28-32 i den tryckta versionen av detta dokument och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen. Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

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

Stockholm den 27 september 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Michael Bengtsson
Auktoriserad revisor

DUROC

Duroc AB (publ)

Box 612, SE-182 16 Danderyd.

Besök: Svärdvägen 5

Tel: +46 8 789 11 30.

Fax: +46 8 789 11 31

Vd John Häger • www.duroc.com

Affärsområde Industrihandel

Duroc Machine Tool AB

Box 612

SE-182 16 Danderyd

Tel: +46 8 630 23 00

Fax: +46 8 630 23 01

Duroc Machine Tool OÜ

Võru 47 E,

EE-501 11 Tartu

Estland

Tel: +372 508 37 20

Fax: +372 736 22 64

Duroc Machine Tool SIA

Rīgas-Siguldas soseja 2, Bergi,

Garkalnes novads LV-1024

Lettland

Tel: +371 673 55 175

Fax: +371 673 55 176

Duroc Machine Tool Danmark

Filial av Duroc Machine Tool

Ribevej 14

DK-8940 Randers SV

Danmark

Tel: +45 8641 2011

Fax: +45 8642 8102

Duroc Machine Tool AS

Anolitveien 7

NO-1400 Ski

Norge

Tel: +47 6491 4880

Fax: +47 6491 4890

Duroc Machine Tool OY

Äyritie 12C

FIN-01510 Vantaa

Finland

Tel: +358 (0)8001 20600

Affärsområde Industri

Duroc Laser Coating AB

Svartöns Industriområde

SE-971 88 Luleå

Tel: +46 920 43 22 20

Fax: +46 920 25 58 56

Duroc Rail AB

Svartöns Industriområde

SE-971 88 Luleå

Tel: +46 920 23 39 00

Fax: +46 920 25 58 22

IFG Asota Gmbh

Schachermayerstraße 22

4020 Linz

Österrike

Tel: +43 (0) 732 / 6985 – 0

Fax: +43 (0) 732 / 6985 – 5526

IFG Drake

Old Mills

Drightlington, Bradford

BD11 1BY

Storbritannien

Tel: +44 (0) 113 285 2202

Fax: +44 (0) 113 285 2575

IFG Exelto Staple Fibres

Nederzwijnaarde 2

B-9052 Gent Zwijnaarde

Belgien

Tel: +32 9 2414 437

Fax: +32 9 2414 562

Drake Extrusion, Inc.

P.O. Box 4868

Martinsville, VA

241115-4868

USA

Tel: +1 (276) 632-0159

Fax: +1 (276) 634-0224