

Bokslutskommuniké januari-december 2016

Ett nytt Duroc tar form

Nettoomsättningen i fjärde kvartalet 2016 uppgick till 115,1 Mkr (120,5) och rörelseresultatet uppgick till 3,1 Mkr (2,7). Orderingsgången fjärde kvartalet 2016 uppgick till 100,5 Mkr (106) och den utgående orderstocken var 62,3 Mkr (68,9). Nettoomsättningen under perioden januari till december 2016 uppgick till 409,6 Mkr (410,9) och rörelseresultatet uppgick till 15,4 Mkr (13,2). Orderingsgången under perioden januari till december 2016 uppgick till 403 Mkr (387,4). Årets siffror påverkas i stor utsträckning av effekter från slutavvecklingen av dotterbolaget Svartöns Specialstål. Dessa effekter redovisas på enskild rad i resultaträkningen (Resultat från avvecklade verksamheter).

Efter periodens utgång har förvärvet av International Fibres Group AB, som är villkorat av bolagsstämmans godkännande den 15 februari 2017, väsentligen förändrat Duroc. Om stämman godkänner förvärvet blir Duroc ett betydligt större bolag, med en omsättning på ca 2,2 Mdr kr och ett förväntat stabilt positivt rörelseresultat. För att möjliggöra en jämförelse så finns en reviderad proformaredovisning för de förenade bolagen per 2016-12-31, se bilaga. Gemensamt så skulle bolagen per utgången av året ha haft ett rörelseresultat om 77,5 Mkr, efter engångseffekter från nedskrivning av kundförlusten i IFG, och 107,7 mkr denna undantagen. Duroc som nu enbart har vinstgenererande dotterbolag räknar med att hädanefter kunna fokusera mer på att förvärva ytterligare bolag till koncernen.

Koncernen	2016 JAN-DEC	2015 JAN-DEC	2016 OKT-DEC	2015 OKT-DEC
Orderingsgång, Mkr	403,0	387,4	100,5	106,0
Orderstock, Mkr	62,3	68,9		
Nettoomsättning, Mkr	409,6	410,9	115,1	120,5
Rörelseresultat, Mkr	15,4	13,2	3,1	2,7
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter, Mkr	13,3	11,0	3,7	3,2
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor	1,81	1,5	0,5	0,44
Resultat per aktie inkl avvecklade/avyttrade verksamheter, kronor	-1,88	0,98	1,05	-0,33
Soliditet, %	52	52		

För ytterligare information

John Häger vd och koncernchef, tel 070-248 72 99.

Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport januari-mars

21 april 2017

Denna information är sådan som Duroc AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen EU/596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande den 14 februari 2017 kl 07:15.

Duroc AB (publ)

Box 612, SE-182 16 Danderyd. Besök: Svärdvägen 5
Tel: +46 8 789 11 30. Fax: +46 8 789 11 31
Organisationsnummer: 556446-4286

Duroc-koncernen förvaltar och utvecklar industri- och handelsföretag. Med djup kunskap om teknik och marknad siktar koncernens företag på en ledande position i sina respektive branscher. Som ägare bidrar Duroc aktivt till utvecklingen. Koncernen omsätter ca 410 Mkr och har ca 124 medarbetare. Duroc är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

DUROC

Vd-ord

2016 har präglats av avveckling av olönsamma verksamheter samt trimning av lönsamma delar i Duroc. Svartöns Specialstål är nu avvecklat och finns därmed inte med i de övergripande siffrorna gällande omsättning och resultat för vare sig 2015 eller 2016 i faktarutorna till vd-ordet. Detta för att återge en tydlig bild av hur de friska och kvarvarande delarna av Duroc utvecklats under 2016. Effekterna av avvecklingen av Svartöns Specialstål särredovisas i resultaträkningen under Resultat från avvecklade verksamheter. Trots att avvecklingen tagit kraft och energi så har förbättringsarbetet i de övriga delarna av Duroc pågått- oförtrutet.

Koncernens nettoomsättning för fjärde kvartalet 115,1 MSEK är lägre än för samma kvartal 2015 (120 MSEK). Rörelseresultatet på 3,1 MSEK är högre för kvartalet jämfört med fjärde kvartalet 2015 (2,7 MSEK). Sett på helåret är nettoomsättningen för koncernen i paritet med 2015. Rörelseresultatet är bättre för 2016 jämfört med 2015.

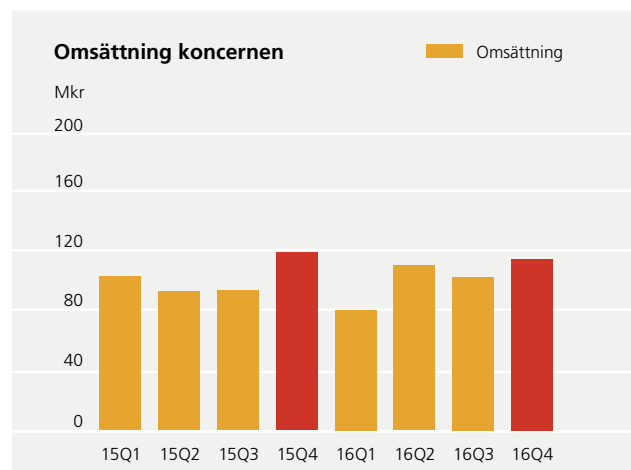
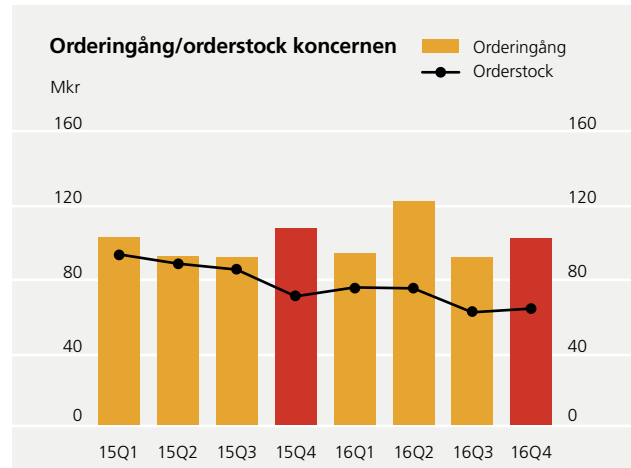
Under året har mycket arbete lagts på att utveckla och omorganisera säljarbetet inom industrihandeln, vilket ännu inte medfört ett bättre resultat för helåret. Glädjande är dock att ordergångens på 89,2 MSEK i fjärde kvartalet 2016 är betydligt starkare jämfört med sista kvartalet 2015 (73,8 MSEK), vilket beror på ett intensifierat säljarbete i dotterbolagen. Rörelseresultatet i Industri är med 11 MSEK betydligt bättre än 2015 (7,7 MSEK), på ungefär samma omsättningsnivå.

Generellt sett är efterfrågan i marknaden på de produkter och tjänster som Duroc erbjuder fortsatt god. Den enda avvikelsen är den norska marknaden som inte förväntas återhämta sig under 2017.

Nytt kapitel i Durocs historia

Förvärvet av IFG som offentliggjordes i mitten på januari är tveklöst en av de viktigaste milstolparna i Durocs 30-åriga historia. I ett slag ökar årsomsättningen från cirka 410 mkr till 2 200 mkr vilket förstärks medför en stor förändring inom koncernen. Med utgångspunkt i den stabilitet som IFG tillför, i kombination med Durocs likartade affärsinriktning, bedöms att förvärvet är fördelaktigt för samtliga parter – inte minst för Durocs aktieägare.

Bakgrunden till förvärvet är följande: IFG har visat upp en stabil och god lönsamhetsutveckling de senaste åren. Säljaren Peter Gyllenhammar AB, som blir ny huvudägare i Duroc, får genom förvärvet både tillgång till den publika marknaden för riskkapital samt bättre organisatoriska förutsättningar för att göra ytterligare förvärv och utveckling av industriella bolag. Duroc är i sin tur i slutskedet av ett omfattande omstruktureringsarbete som har pågått under flera års tid. Med den "kritiska massa" som följer med IFG skapas goda förutsättningar till en starkare och stabilare lönsamhetsutveckling än den som Duroc har uppvisat under senare år.



Röda staplar avser senaste kvartalet med jämförande kvartal föregående år.

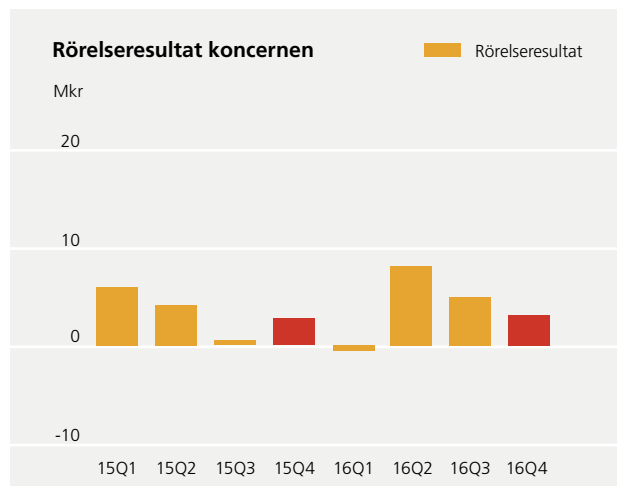
Blickar vi framåt ser vi inte någon anledning till varför Duroc inte kommer att bli en väsentligt mer lönsam koncern. Dels för att Duroc i och med förvärvet av IFG blir stabilare, dels för att Durocs kvarvarande verksamheter, efter fjolårets avveckling av Svartöns Specialstål, består av de tre lönsamma affärsenheterna Duroc Machine Tool, Duroc Rail och Duroc Laser Coating. Till detta adderas nu IFG:s fyra affärsenheter som samtliga har visat god lönsamhet de senaste åren.

Med ett godkännande av förvärvet av IFG på den extra bolagsstämma som hålls den 15/2 så kommer de närmaste åren att bli mycket spännande för Duroc. Duroc kommer alltså att vara verksam inom industri samt industrihandel. Det som kommer att styra fortsatta förvärv är möjligheten till att utveckla värdeskapandet i potentiella bolag vars tillgångar och/eller framtida kassaflöden kan förvärfas till låga multiplar.

Jag ser fram emot de spännande utvecklingsmöjligheterna som Duroc står inför de närmaste åren.

John Häger

vd och koncernchef



Röda staplar avser senaste kvartalet med jämförande kvartal föregående år.

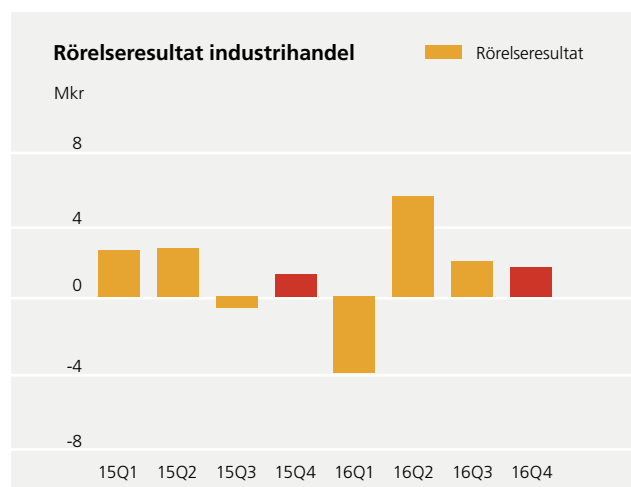
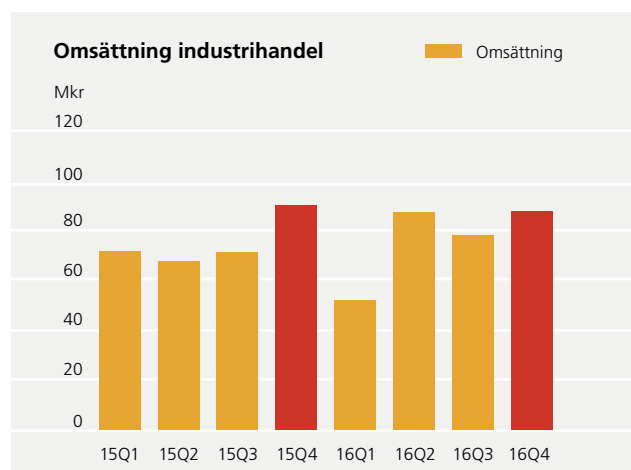
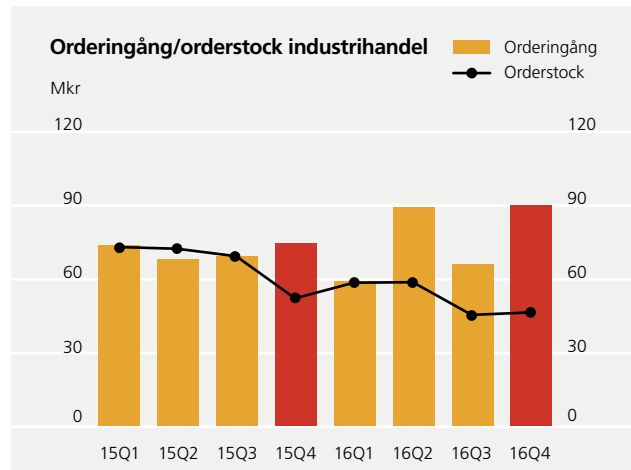
Affärsområde industrihandel

Affärsområde industrihandel bedriver handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service och support till verkstadsindustrin. I affärsområdet ingår Duroc Machine Tool-gruppen med industrihandelsverksamheter i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Baltikum.

Industrihandel	2016 JAN-DEC	2015 JAN-DEC	2016 OKT-DEC	2015 OKT-DEC
Orderingång, Mkr	301,0	282,7	89,2	73,8
Orderstock, Mkr	45,5	51,2		
Nettoomsättning, Mkr	306,7	302,4	88,2	90,8
Rörelseresultat, Mkr	4,8	5,7	1,6	1,2
Medelantal anställda	75	84		

Nettoomsättningen i kvartalet oktober till december 2016 uppgick till 88,2 Mkr (90,8). Rörelseresultatet för kalenderåret uppgick till 4,8 Mkr (5,7). Orderingången i perioden oktober till december 2016 uppgick till 89,2 Mkr (73,8) och den utgående orderstocken var 45,5 Mkr (51,2).

Inom affärsområdet fortsätter renodling av verksamheten för att få mer fokuserade agenturer som är gemensamma för samtliga sju länder, vilket ger skal- och kompetensfördelar vid försäljning och leverans.



Röda staplar avser senaste kvartalet med jämförande kvartal föregående år.

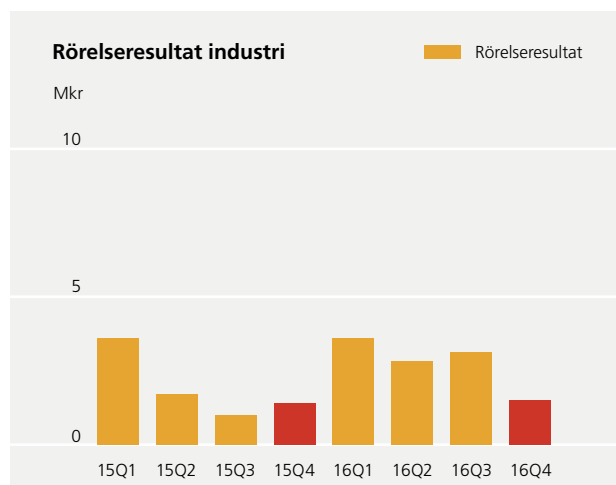
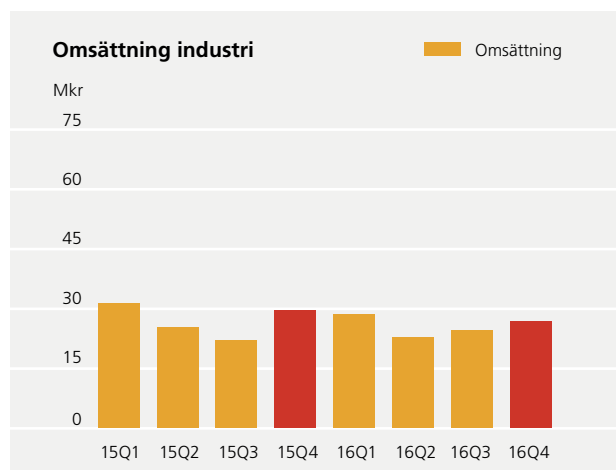
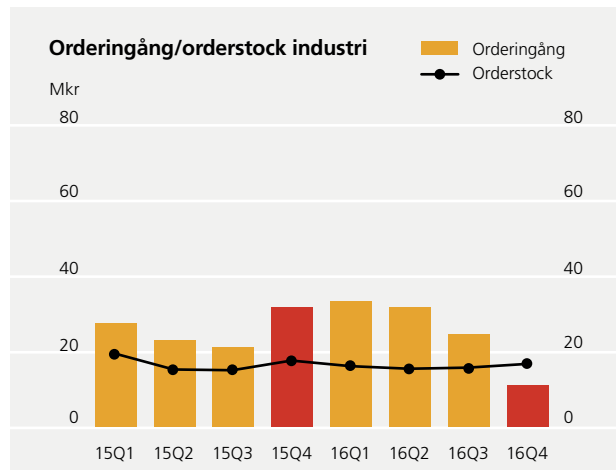
Affärsområde industri

Affärsområde industri bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstads-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin. I affärsområdet ingår verksamheterna Duroc Laser Coating och Duroc Rail. I affärsområdet ingick tidigare det numera avvecklade Svartöns special stål.

Industri	2016	2015	2016	2015
	JAN-DEC	JAN-DEC	OKT-DEC	OKT-DEC
Orderingång, Mkr	102	104,7	11,3	32,2
Orderstock, Mkr	16,8	17,7		
Nettoomsättning, Mkr	102,9	108,5	26,9	29,7
Rörelseresultat, Mkr	11,0	7,7	1,5	1,4
Medelantal anställda	47	47		

Nettoomsättningen i kvartalet oktober till december 2016 uppgick till 26,9 Mkr (29,7). Rörelseresultatet uppgick till 1,5 Mkr (1,4). Rörelseresultatet för kalenderåret uppgick till 11 Mkr (7,7). Orderingången i perioden oktober till december 2016 uppgick till 11,3 Mkr (32,2) och den utgående orderstocken var 16,8 Mkr (17,7).

Gemensamt för affärsområdet är att man erbjuder industriella lösningar till industrin som ökar produktiviteten och tillgängligheten, eller förlänger serviceintervallen i kundernas verksamhet.



Röda staplar avser senaste kvartalet med jämförande kvartal föregående år.

Moderbolaget

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Medelantalet anställda i moderbolaget är 2 (2) personer.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 1,5 Mkr (1,6). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 1,6 Mkr (0,3). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (0). De disponibla likvida medlen var vid periodens utgång 8,9 Mkr (9,4). Soliditeten uppgick till 89,6 % (95,5%) och eget kapital uppgick till 118,5 Mkr (118).

Resultatet belastas med nedskrivning av fordran på Svartöns Specialstål om 9,6 Mkr till noll. Det antecknas dock att Duroc AB efter erhållen förskottsutdelning har en resterande fordran om ca 9,6 Mkr med förmånsrätt på Svartöns Specialstål AB, och övriga koncernbolag har oprioriterade fordringar om 11 Mkr. Dessa fordringar är nedskrivna till noll.

Avvecklad verksamhet

Den 12 oktober 2016 avvecklades Svartöns Specialstål AB genom konkurs och Duroc har därmed inte längre kontroll över bolaget. Därför redovisas bolaget sedan den 12 oktober 2016 som avvecklad verksamhet. Konkursförvaltaren vidtar åtgärder för att sälja valsverket och övriga maskiner och inventarier. Dessutom har förvaltaren uttalat en avsikt att vidta rättsliga åtgärder mot försäkringsbolaget Protector efter att dessa ej betalat någon försäkringsersättning för haveriet i valsverket och följdförlusterna av detta. Duroc kan inte med någon rimlig säkerhet idag uttala sig om förutsättningarna för att få utdelning på hela eller delar av sina fordringar.

Under årets första tre kvartal bidrog Svartöns Specialstål med ett negativt resultat om -31 Mkr till koncernen. 12 oktober avvecklades bolaget genom konkurs och Duroc hade inte längre kontroll över bolaget. Därför redovisas bolaget numera som avvecklad verksamhet. Under fjärde kvartalet har Duroc erhållit förskottsutdelning från konkursboet om 4 Mkr som under kvartalet redovisas som resultat från avvecklade verksamheter. Sett till helåret bidrar Svartöns Specialstål med ett negativt resultat om 27,1 Mkr.

Transaktioner med närstående

Duroc har under redovisningsåret 2016 haft transaktioner med närstående som uppgår till 2,7 Mkr som skett på marknadsmässiga villkor. 0,7 Mkr avser försäljning av verktyg och 2,0 Mkr avser försäljning av maskin.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2016.

Investeringar

Koncernen har under kvartalet investerat 0,6 Mkr (1,9) inom främst Affärsområde industri.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var under kvartalet 4,6 Mkr (13,1).

Finansiell ställning

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 42,2 Mkr (46,5).

Soliditet

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 138,5 Mkr (151,5). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 52% (52%). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 45,8 Mkr (40,5).

Koncernavdrag

Ett av koncernens dotterföretag har 2012 öppet yrkat ett koncernavdrag för slutlig förlust vid avveckling av utländskt dotterbolag enligt den s.k Marks & Spencer-domen motsvarande 3,6 Mkr.

Kammarrätten fastställde i maj 2016 Skatteverkets yrkande om nekat avdrag. Beslutet är överklagat till Högsta förvaltningsdomstolen. Duroc har uppfyllt sina åtaganden hänförliga till denna process. Per balansdagen finns ingen exponering i balansräkningen.

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 124 (154).

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I och med att styrelsen den 13 januari 2017 ingick ett avtal om förvärv av den större koncernen ägd av International Fibres Group AB, som är villkorad av bolagsstämmans godkännande den 15 februari 2017, så kan Duroc komma att förändras väsentligt. Den större omsättningen och fler lönsamma dotterbolag inom konglomeratet ökar möjligheten till ytterligare förvärv av både närliggande industribolag eller helt nya affärsområden.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för moderföretag och koncern

Duroc AB (publ) och de i Duroc-koncernen ingående företagen är genom sina verksamheter utsatta för risker av både finansiell karaktär och rörelsekaraktär, vilka bolagen själva kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom bolagen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa ska hanteras. Bolagens verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning är direkt beroende av investeringar inom industrin. Med de senaste årens utveckling av den globala konjunkturen följer en allmän osäkerhet, vilket även på kort sikt medför en ökad risk och osäkerhet med avseende på Durocs försäljning och lönsamhet.

En utförlig beskrivning av moderföretagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Durocs årsredovisning 2015 och specifikt på sidorna 13-14 och 52-53.

Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2015. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9:e kapitel och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Nya och reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC med tillämpning för koncernen från och med den 1 januari 2016 har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning. Utökade upplysningskrav för finansiella instrument redogörs för nedan.

Verkligt värde av finansiella instrument

Det förekom inga överföringar mellan nivåer eller värderingskategorier under perioden. Verkligt värde på koncernens övriga finansiella tillgångar och skulder uppskattas vara lika med dess bokförda värden.

Rapporten lämnas på uppdrag av styrelsen.

Stockholm den 14 februari 2017

John Häger
Verkställande direktör

Kommande informationstillfällen

Extra bolagsstämma Duroc AB (publ)	15 februari 2017
Årsredovisning	31 mars 2017
Delårsrapport januari-mars 2017	21 april 2017
Årsstämma i Stockholm	27 april 2017
Delårsrapport januari-juni 2017	14 juli 2017
Delårsrapport januari-september 2017	20 oktober 2017

Koncernens resultaträkning

Belopp i Mkr	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015
Nettoomsättning	409,6	410,9	115,1	120,5
Övriga rörelseintäkter	3,7	4,0	0,9	0,6
Förändring av varulager	0,5	-0,2	0,4	-0,2
Råvaror och förnödenheter	-42,0	-69,1	-10,4	-31,9
Handelsvaror	-214,1	-196,3	-61,2	-48,6
Övriga externa kostnader	-42,5	-41,5	-13,0	-12,9
Personalkostnader	-88,7	-86,0	-24,5	-22,3
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-7,9	-7,0	-2,6	-1,8
Övriga rörelsekostnader	-3,2	-1,6	-1,6	-0,7
Rörelseresultat	15,4	13,2	3,1	2,7
Finansiella intäkter	1,0	1,0	0,3	0,2
Finansiella kostnader	-1,5	-2,6	-0,7	-0,8
Finansnetto	-0,5	-1,6	-0,4	-0,6
Resultat före skatt	14,9	11,6	2,7	2,1
Skatt på periodens resultat	-1,6	-0,6	1,0	1,1
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	13,3	11,0	3,7	3,2
Resultat från avvecklade verksamheter	-27,1	-3,8	4,0	-5,6
RESULTAT EFTER SKATT	-13,8	7,2	7,7	-2,4
Varav periodens resultat tillhörigt:				
moderbolagets aktieägare	-13,8	7,2	7,7	-2,4
RESULTAT EFTER SKATT	-13,8	7,2	7,7	-2,4
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter				
före utspädning (kr)	1,81	1,50	0,50	0,44
efter utspädning (kr)	1,81	1,50	0,50	0,44
Resultat per aktie inkl avvecklade/avytttrade verksamheter				
före utspädning (kr)	-1,88	0,98	1,05	-0,33
efter utspädning (kr)	-1,88	0,98	1,05	-0,33
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900

Rapport över totalresultatet för koncernen

RESULTAT EFTER SKATT	-13,8	7,2	7,7	-2,4
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	0,8	-0,6	-0,4	-0,2
Skatt relaterat till poster som senare kan återföras i resultaträkningen	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	0,8	-0,6	-0,4	-0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-13,0	6,6	7,3	-2,6
Varav totalresultat tillhörigt:				
moderbolagets aktieägare	-13,0	6,6	7,3	-2,6
PERIODENS TOTALRESULTAT	-13,0	6,6	7,3	-2,6

Koncernens balansräkning

Belopp i Mkr	16-12-31	15-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	33,5	35,0
Materiella anläggningstillgångar	45,2	71,9
Långfristiga värdepappersinnehav	2,0	2,1
Långfristiga fordringar	0,0	0,0
Uppskjutna skattefordringar	25,6	26,1
Summa anläggningstillgångar	106,3	135,1
Omsättningstillgångar		
Varulager	42,5	46,8
Förskott till leverantörer	2,6	3,5
Kundfordringar	59,4	50,1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,9	10,0
Övriga fordringar	2,7	2,0
Likvida medel	42,2	46,5
Summa omsättningstillgångar	158,3	158,9
SUMMA TILLGÅNGAR	264,6	294,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	7,3	7,3
Övrigt tillskjutet kapital	61,4	61,4
Omräkningsreserv	0,9	-0,9
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	68,9	83,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	138,5	151,5
Summa eget kapital	138,5	151,5
Långfristiga skulder		
Långfristiga räntebärande skulder	35,0	52,3
Garantiavsättning	2,0	1,8
Summa långfristiga skulder	37,0	54,1
Kortfristiga skulder		
Kortfristiga räntebärande skulder	10,8	4,2
Förskott från kunder	8,0	9,6
Leverantörsskulder	42,0	43,2
Övriga skulder	13,0	13,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15,3	18,4
Summa kortfristiga skulder	89,1	88,4
Summa skulder	126,1	142,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	264,6	294,0

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i Mkr	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
Belopp vid periodens ingång	151,5	144,9
Periodens totalresultat	-13,0	6,6
Belopp vid periodens utgång	138,5	151,5

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Mkr	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt inkl. avvecklade verksamheter	-12,2	7,8	6,7	-3,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	30,5	10,1	3,1	4,4
Betald inkomstskatt	-1,9	-2,2	-1,5	0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16,4	15,7	8,3	1,7
Förändring av rörelsekapital	-12,0	5,8	-3,7	11,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,4	21,5	4,6	13,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,6	5,7	0,4	-2,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (exkl utdelning)	-7,8	-19,4	2,4	-2,0
Periodens kassaflöde	-4,0	7,8	7,4	8,7
Likvida medel vid periodens början	46,5	39,5	35,2	37,9
Kursdifferens i likvida medel	-0,3	-0,8	-0,4	-0,1
Likvida medel vid periodens utgång	42,2	46,5	42,2	46,5

I kassaflöde från löpande verksamheten ingår avvecklade verksamheter för helåret med -22,6 (-12).

Kassaflöde från investerings och finansieringsverksamheten för avvecklade verksamheter uppgår inte till några väsentliga belopp.

Segmentrapportering

Belopp i Mkr	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015
Nettoomsättning				
Industrihandel	306,7	302,4	88,2	90,8
<i>varav externa</i>	306,7	302,4	88,2	90,8
Industri	102,9	108,5	26,9	29,7
<i>varav externa</i>	102,9	108,5	26,9	29,7
Koncerngemensamma funktioner	0,0	6,4	0,0	1,6
Elimineringar	0,0	-6,4	0,0	-1,6
Summa nettoomsättning	409,6	410,9	115,1	120,5
Rörelseresultat				
Industrihandel	4,8	5,7	1,6	1,2
Industri	11,0	7,7	1,5	1,4
Koncerngemensamma funktioner	-0,4	-0,2	0,0	0,1
Summa rörelseresultat	15,4	13,2	3,1	2,7
Finansnetto	-0,5	-1,6	-0,4	-0,6
Resultat före skatt	14,9	11,6	2,7	2,1
Rörelsemarginal				
Industrihandel	1,6%	1,9%	1,8%	1,3%
Industri	10,7%	7,1%	5,6%	4,7%
Total	3,8%	3,2%	2,7%	2,2%

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015	OKT-DEC 2016	OKT-DEC 2015
Nettoomsättning	6,1	6,4	1,5	1,6
Övriga externa kostnader	-2,0	-2,0	-0,7	-0,6
Personalkostnader	-4,4	-4,6	-0,7	-0,9
Rörelseresultat	-0,3	-0,2	0,1	0,1
Resultat från andelar i koncernföretag	-9,3	-	1,5	-
Finansiella intäkter	0,7	0,9	0,1	0,2
Finansiella kostnader	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Finansnetto	-8,7	0,9	1,5	0,2
Erhållna/Lämnade koncernbidrag	9,7	-5,3	9,7	-5,3
Resultat före skatt	0,7	-4,6	11,3	-5,0
Skatt på periodens resultat	-0,2	1,0	-0,2	1,1
RESULTAT EFTER SKATT	0,5	-3,6	11,1	-3,9

Rapport över totalresultatet för moderbolaget i sammandrag

PERIODENS RESULTAT	0,5	-3,6	11,1	-3,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	0,5	-3,6	11,1	-3,9

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	64,7	64,7
Uppskjutna skattefordringar	24,7	24,8
Summa anläggningstillgångar	89,4	89,5
Omsättningstillgångar		
Fordringar på koncernbolag	33,4	24,3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,3	0,1
Övriga fordringar	0,3	0,3
Kassa och bank	8,9	9,4
Summa omsättningstillgångar	42,9	34,1
SUMMA TILLGÅNGAR	132,3	123,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital	69,8	8,4
Fritt eget kapital	48,7	109,6
Summa eget kapital	118,5	118,0
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	0,2	0,4
Skulder till koncernföretag	3,8	3,8
Övriga skulder	9,0	0,5
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,8	0,9
Summa kortfristiga skulder	13,8	5,6
Summa skulder	13,8	5,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	132,3	123,6
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	5,0	20,9

Avvecklad verksamhet

Svartöns Specialstål

Belopp i Mkr	2016	2015
Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet		
Intäkter	18,0	35,0
Kostnader	-49,1	-43,0
Resultat före skatt	-31,1	-8,0
Årets skatt	0,0	0,0
Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet	-31,1	-8,0
Resultat hänförlig till konkurs e skatt	4,0	0,0
Resultat från avvecklad verksamhet	-27,1	-8,0
Nettotillgångar		
Anläggningstillgångar	0,0	22,1
Övriga fordringar	7,2	12,6
Likvida medel	0,0	2,5
Summa tillgångar	7,2	37,2
Eget kapital	0,00	7,0
Skulder till Duroc	27,0	7,8
Övriga skulder	4,4	22,4
Summa skulder	31,4	37,2
Nettotillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet	-24,2	7,0
Resultat vid konkurs		
Nedskrivning av fordringar på konkursbo	-24,2	
Sålda nettotillgångar i avvecklad verksamhet	24,2	
Utdelning ur konkursbo	4,0	
Redovisat realisationsresultat	4,0	

Den 12 oktober 2016 avvecklades Svartöns Specialstål AB genom konkurs och Duroc har därmed inte längre kontroll över bolaget. Därför redovisas bolaget sedan den 12 oktober 2016 som avvecklad verksamhet. Koncernens resultat har belastats med resultat från avvecklad verksamhet om -31,1 Mkr under årets första tre kvartal. Det noteras dock att Duroc har erhållit en förskottsutdelning från konkursboet om 4 Mkr, vilket bidrar till ett positivt resultat från avvecklad verksamhet under fjärde kvartalet. Sett till helåret bidrar Svartöns Specialstål med ett negativt resultat om -27,1 Mkr till koncernen.

Ekonomisk översikt

Nedan sammanfattas Duroc-koncernens finansiella utveckling.

Miljoner kronor (Mkr) där inget annat anges	JAN-DEC 2016	JAN-DEC 2015	JAN-DEC 2014 ¹	JAN-DEC 2013 ¹	JAN-DEC 2012 ¹
Resultaträkning					
Nettoomsättning	409,6	410,9	506,4	468,2	502,1
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar	23,3	20,2	4,7	8,5	2,7
Rörelseresultat	15,4	13,2	-5,8	-3,2	-7,2
Resultat efter finansnetto	14,9	11,6	-7,7	-5,6	-9,0
Resultat efter skatt	-13,8	7,2	-9,5	-4,3	-9,7
Avkastning på eget kapital i %	-9,5	5,0	-6,4	-2,7	-5,5
Avkastning på sysselsatt kapital i %	8,7	6,6	-2,0	-1,0	-2,6
Genomsnittligt antal aktier	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900
Antalet utestående aktier vid periodens utgång	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900
Resultat kvarvarande verksamheter / aktie (kr)	1,81	1,50	-1,30	-0,59	-1,32
Resultat inkl avvecklade/avytrade verksamheter / aktie (kr)	-1,88	0,98	-1,30	-0,59	-1,32
Balansräkning					
Balansomslutning	264,6	294,0	334,0	326,0	320,0
Räntebärande skulder	45,8	56,5	78,6	73,7	70,8
Sysselsatt kapital	184,3	208,0	223,5	227,2	231,4
Eget kapital	138,5	151,5	144,9	153,5	160,6
Soliditet i %	52%	52%	43%	47%	50%
Skuldsättningsgrad	0,3	0,4	0,5	0,5	0,4
Eget kapital / aktie, kr	18,90	20,67	19,77	20,94	21,91
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	16,4	15,7	-3,9	2,0	-1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4,4	21,5	6,4	13,6	-7,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,6	5,7	-3,8	-12,6	-28,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,8	-19,4	5,8	2,4	18,4
Periodens kassaflöde	-4,0	7,8	8,4	0,5	-39,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie, kr	0,60	2,93	0,87	1,86	-1,08
Utdelning	-	-	-	-2,90	-20,90
Personal					
Medelantal anställda	124	131	192	177	191
Nettoomsättning / medelantal anställda	3,3	3,1	2,6	2,6	2,6
Förädlingsvärde / medelantal anställda	1,2	1,1	1,0	1,0	1,1

¹ Inkluderar resultat från de avvecklade verksamheterna Svartöns Specialstål, Micor AB, Micor Fastighet 1 AB, Micor Fastighet 2 AB, Gomex Tools Ltd samt Fabriken 3 AB.

DEFINITION AV NYCKELTAL:

Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl årets resultat.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minus räntefria skulder. (138,5 + 45,8 = 184,3)
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Eget kapital / aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen. (138,5 / 264,6 = 0,52)
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Resultat / aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier. (-13 800 000 / 7 328 900 = -1,88)
Förädlingsvärde / medelantal anställda	Omsättning minskat med materialkostnader dividerat med medelantal anställda. (409,6-42-214,1 / 124 = 1,2)

Den 13 januari 2017 tecknade Duroc ett avtal med Peter Gyllenhammar AB om att förvärva International Fibres Group ("IFG"). Tillträde kommer att ske den 15 februari 2017 förutsatt stämmans godkännande. Förvärvet av aktierna finansieras genom en apportemission av 31 671 100 aktier i Duroc.

Genom apportemissionen kommer IFG:s aktieägare att vara majoritetsaktieägare i Durockoncernen efter förvärvet. Detta innebär att förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv där IFG blir den redovisningsmässiga förvärvaren och Duroc den redovisningsmässiga förvärvade företaget. Mot bakgrund av att förvärvet innebär en väsentlig förändring för Durockoncernen presenteras en proformaresultaträkning för 2016 samt en proformabalansräkning per den 31 december 2016. Båda räkningarna presenteras som om förvärvet genomförts den 1 januari 2016.

Proformaredovisningen har upprättats i syfte att illustrera hur Durockoncernen skulle ha kunnat se ut om förvärvet av IFG genomförts per den 31 december 2016 avseende balansräkningen och för resultaträkningen upprättas proforman som om förvärvet skett 1 januari 2016.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen är till sin natur avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Durocs faktiska finansiella ställning eller resultat och ska inte heller anses indikera vilka framtida resultat Durockoncernen kommer att generera. Inga synergieffekter eller integrationskostnader har beaktats.

Det omvända förvärvet upprättas med utgångspunkt från värdet på Duroc per den 10 februari 2016 vilket har fastställts genom att ta

slutkursen för Duroc per detta datum om 23,00 kr multiplicerat med 7,3 miljoner aktier vilket motsvarar aktierna i Duroc innan apportemissionen och innebär en total köpeskilling om 168,6 mkr. Detta ställs i relation till Durocs nettotillgångar om 138,5 mkr vilket medför ett övervärde om 30,1 mkr. Detta övervärde presenteras i sin helhet som goodwill. Detta är en preliminär förvärvsanalys och när denna slutligen fastställs kan det innebära att andra tillgångar kommer att identifierats som ska skrivas av vilket kan få en påverkan på resultaträkningen i kommande perioder.

Koncernredovisningen är upprättad enligt International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU. Proformaredovisningen är upprättad i enlighet med Durocs redovisningsprinciper som de beskrivs i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutar 31 december 2015.

Ovan nämnda oreviderade koncernresultaträkning och koncernbalansräkning för IFG är upprättade enligt IFRS och årsredovisningslagen. Då enheterna har olika uppställningsformer för att upprätta sina resultat- och balansräkningar har, med anledning av denna proformaredovisning, IFG:s resultat- och balansräkning justerats för att överensstämma med Durocs tillämpade redovisningsprinciper och uppställningsform.

Proformaresultaträkningen tar utgångspunkt i Durocs oreviderade koncernresultaträkning för perioden 1 januari 2016 till 31 december 2016. Resultaträkningen för IFG baseras på en oreviderad resultaträkning som hämtats från koncernens redovisningssystem för perioden 1 januari 2016 till 31 december 2016.

Proformaresultaträkning

Belopp i Mkr	DUROC 2016 Oreviderad	IFG 2016 Oreviderad	PROFORMA- JUSTERINGAR	NOTER	PROFORMA
Nettoomsättning	409,6	1 796,3			2 205,9
Övriga rörelseintäkter	3,7	-			3,7
Förändring av varulager	0,5	0,8			1,3
Råvaror och förnödenheter	-42,0	-1 176,5			-1 218,5
Handelsvaror	-214,1	-			-214,1
Övriga externa kostnader	-42,5	-152,6			-195,1
Personalkostnader	-88,7	-240,7			-329,4
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-7,9	-30,6			-38,5
Övriga rörelsekostnader	-3,2	-134,6			-137,8
Rörelseresultat	15,4	62,1	0,0		77,5
Finansiella intäkter	1,0	0,6			1,6
Finansiella kostnader	-1,5	-2,9			-4,4
Finansnetto	-0,5	-2,3	0,0		-2,8
Resultat före skatt	14,9	59,8	0,0		74,7
Skatt på periodens resultat	-1,6	-14,6	0,0		-16,2
Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter	13,3	45,2	0,0		58,5
Resultat från avvecklade verksamheter	-27,1	-			-27,1
RESULTAT EFTER SKATT	-13,8	45,2	0,0		31,4

Nettoomsättningen uppgick på proformabasis till 2 205,9 mkr varav IFG utgjorde 1 796,3 mkr, eller 81,4 procent. Rörelseresultatet uppgick pro forma till 77,5 mkr vilket innebär en rörelsemarginal om 3,5 procent. Dock tyngs IFG:s rörelseresultat av en engångsnedskrivning om 30,2 mkr avseende en kundförlust. I det beloppet ingår den nedskrivning om 16,6 mkr som gjordes i samband med årsredovisningen per bokslutsdatum 30 juni 2016. Kundförlusten är inte definitiv men det utestående beloppet har reserverats som en försiktighetsåtgärd. Kundförlusten har skett som en följd av otillfredsställande kreditkontroll i ett av dotterbolagen, tillsammans med det faktum att dotterbolaget var det enda i gruppen som saknade extern kreditförsäkring. Sedan juli 2016 har samtliga större kunder kreditförsäkrats.

Oaktat reserveringen uppgick IFG:s rörelseresultat till 92,3 mkr och koncernens rörelseresultat på proformabasis till 107,7 mkr, vilket innebär en rörelsemarginal om 4,9 procent.

Resultat efter skatt uppgick på proformabasis till 31,4 mkr vilket belastats dels av avvecklingen av Svartöns Specialstål som minskade Durocs resultat med 27,1 mkr och dels reservationen för kundförlusten som minskade IFG:s resultat före skatt med 30,2 mkr. Både Durocs avveckling av Svartöns Specialstål och IFG:s kundförlust är av engångskaraktär.

Proformabalansräkningen tar utgångspunkt i Durocs oreviderade koncernbalansräkning per 31 december 2016 samt IFG:s oreviderade koncernbalansräkning per 31 december 2016.

Proformabalansräkning

Belopp i Mkr	DUROC 2016 Oreviderad	IFG 16-12-31 Oreviderad	PROFORMA- JUSTERINGAR	NOTER	PROFORMA
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	33,5	2,0	30,1	1)	65,5
Materiella anläggningstillgångar	45,2	332,1			377,3
Finansiella tillgångar	2,0	-			2,0
Långfristiga fordringar	0,0	2,9			2,9
Uppskjutna skattefordringar	25,6	46,3			71,9
Summa anläggningstillgångar	106,3	383,3	30,1		519,7
Omsättningstillgångar					
Varulager	42,5	147,6			190,1
Förskott till leverantörer	2,6	-			2,6
Kundfordringar	59,4	220,5			279,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8,9	0,8			9,7
Övriga fordringar	2,7	28,4			31,1
Likvida medel	42,2	112,4	-1,5	2)	153,1
Summa omsättningstillgångar	158,3	509,8	-1,5		666,6
SUMMA TILLGÅNGAR	264,6	893,1	28,6		1 186,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	7,3	10,0	21,7	3)	39,0
Övrigt tillskjutet kapital	61,4	106,2	78,2	3)	245,8
Övriga reserver	-	-0,3			-0,3
Omräkningsreserv	0,9	77,4	-0,9		77,4
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	68,9	241,2	-70,4		239,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	138,5	434,5	28,6		601,6
Summa eget kapital	138,5	434,5	28,6		601,6
Långfristiga skulder					
Långfristiga räntebärande skulder	35,0	53,6			88,6
Övrig avsättning	-	4,2			4,2
Garantiavsättning	2,0	-			2,0
Pensionsskuld	-	117,9			117,9
Övriga finansiella skulder – preferensaktier	-	5,2		4)	5,2
Uppskjutna skatteskulder	-	31,0			31,0
Summa långfristiga skulder	37,0	212,0			249,0
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga räntebärande skulder	10,8	64,1			74,9
Förskott från kunder	8,0	-			8,0
Leverantörsskulder	42,0	81,9			123,9
Övriga skulder	13,0	77,1			90,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15,3	20,6			35,9
Aktuell skatt	-	3,0			3,0
Summa kortfristiga skulder	89,1	246,7			335,8
Summa skulder	126,1	458,6			584,7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	264,6	893,1	28,1		1 186,3

FÖRVÄRVSJUSTERINGAR

- 1) I det omvända förvärvet är IFG den redovisningsmässiga förvärvaren. Förvärvspriset utgörs av det verkliga värdet för Durockkoncernens aktier före förvärvet, dvs antalet aktier i Durockkoncernen före förvärvet (7,3 miljoner aktier) värderade till aktiens kurs per tillträdesdagen. I proformaredovisningen har aktiens stängningskurs om 23,0 kr per den 2017-02-10 använts. Köpeskillingen uppgår därmed till 168,6 Mkr. Köpeskillingen i förhållande till Durocs nettotillgångar om 138,5 mkr, medför ett övervärde om 30,1 mkr. Övervärdet presenteras i sin helhet som goodwill ovan. Förvärvsanalysen är preliminär och när den slutligen fastställs kan det innebära att andra tillgångar kommer att identifieras som ska skrivas av vilket kan få en påverkan på resultaträkningen i kommande perioder.
- 2) Emissions- och transaktionskostnader beräknas uppgå till 1,5 mkr efter skatt och redovisas som en minskning av eget kapital.
- 3) Aktiekapital och övrigt tillskjutet kapital är summan av redovisat värde på IFG:s aktier precis före förvärvet samt köpeskillingen vid det omvända förvärvet av Duroc.
- 4) Utestående preferensaktier har inlösts efter årets utgång

Balansomslutningen uppgick på proformabasis till 1 186,3 mkr varav IFG utgjorde 893,1 mkr, eller 75,3 procent. Förvärvet har inneburit att immateriella tillgångar ökat med 30,1 mkr samtidigt som likvida medel minskat med 1,5 mkr. Minskningen av likvida medel avser i sin helhet emissions- och transaktionsrelaterade kostnader. Aktiekapitalet och övrigt tillskjutet kapital ökade med 21,7 mkr respektive 78,2 mkr vilket avser nyemitterade apportaktier och är baserat på Durocs akties stängningskurs om 23,0 kr per 2017-02-10.

Ovan nämnda justeringar av immateriella tillgångar och eget kapital är provisoriska och kommer att förändras och uppdateras i samband med prospekt såväl som upprättad förvärvsanalys.

På proformabasis uppgick den finansiella nettolåneskulden till 15,6 mkr varav IFG:s finansiella nettolåneskuld uppgick till 10,5 mkr. Det är styrelsens avsikt att koncernens finansiella nettolåneskuld ska förbli låg även i framtiden.

IFG hade per 2016-12-31 pensionsavsättningar uppgående till 117,9 mkr varav 90,7 mkr utgjordes av den brittiska pensionspla-

nen och resterande andel av den österrikiska pensionsplanen. Den österrikiska pensionsplanen är ofonderad och är ett åtagande som kommer att behöva betalas i framtiden. Den brittiska pensionsplanen är dock fonderad och det är styrelsens bedömning, baserad på aktuarieberäkningar, att fondens befintliga tillgångar kommer att vara tillräckliga för de långsiktiga pensionsåtagandena. Den senaste tidens låga räntor i Storbritannien har inneburit en lägre diskonteringsränta i beräkningen av pensionsplanens totala åtaganden. Detta har medfört att den använda diskonteringsräntan understiger den förväntade avkastningen från de fonderade tillgångarna, vilket resulterat i att det uppstått en differens mellan de fonderade tillgångarna och de uppskattade åtagandena. Det är styrelsens bedömning att endast en marginell höjning av det allmänna ränteläget i Storbritannien skulle medföra att merparten av pensionsavsättningen skulle återföras till eget kapital.