

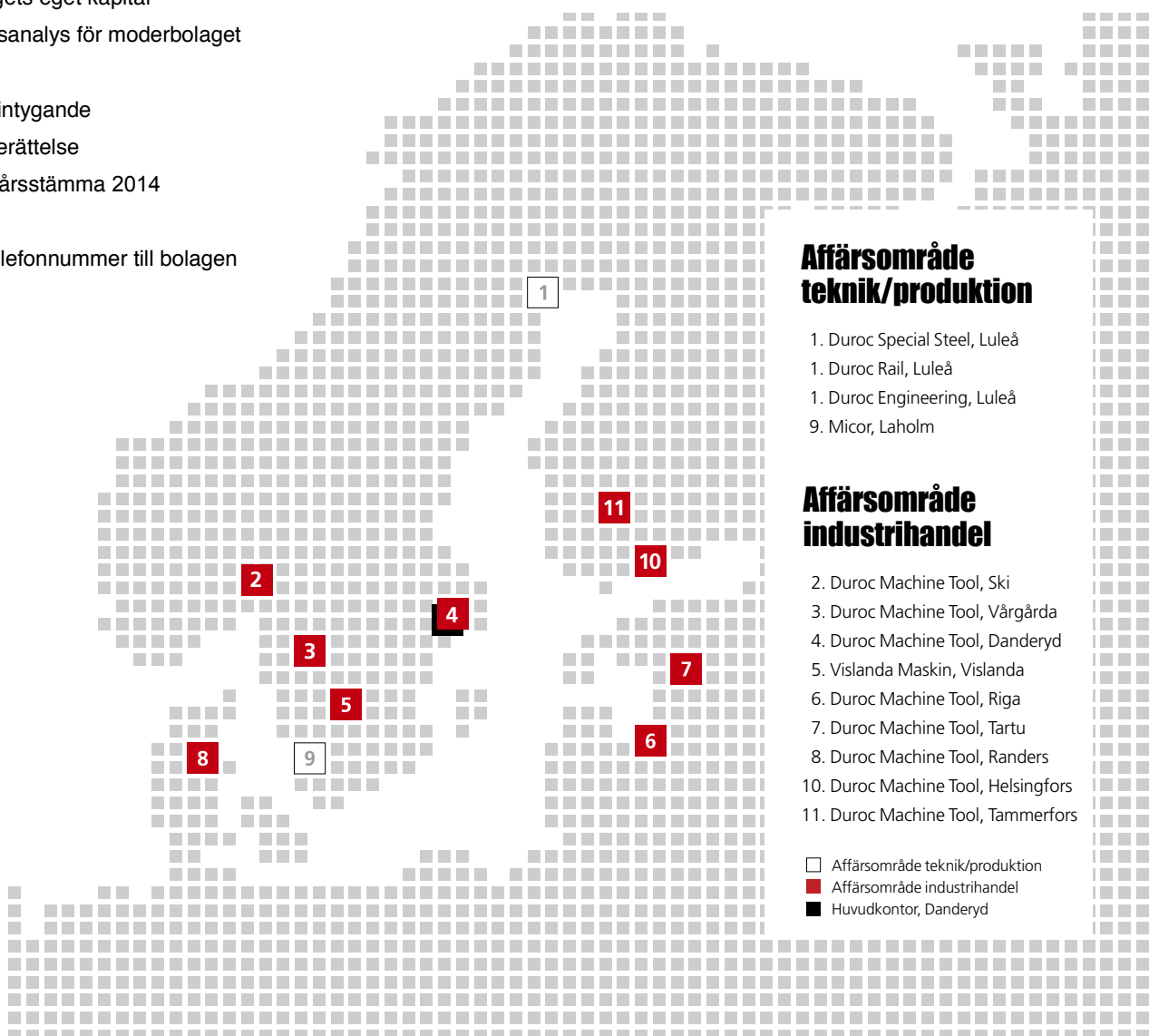
Året i sammandrag

	2013 JAN-DEC	2012 JAN-DEC
Orderingång, Mkr	454,8	469,5
Orderstock, Mkr	74,6	88,0
Nettoomsättning, Mkr	468,2	502,1
Rörelseresultat exkl avskrivningar, Mkr	8,5	2,7
Rörelseresultat, Mkr	-3,2	-7,2
Resultat efter skatt, Mkr	-4,3	-9,7
Resultat per aktie, kronor	-0,59	-1,32
Eget kapital per aktie, kronor	20,94	21,91
Soliditet, %	47	50

Innehållsförteckning

- 3 Viktiga händelser
- 4 VD har ordet
- 5 Flerårsöversikt
- 6 Definition av nyckeltal
- 7 Strategi och affärsidé
- 8 Aktien
- 11 Förvaltningsberättelse
- 17 Bolagsstyrningsrapport
- 22 Resultaträkning för koncernen / Rapport över totalresultatet för koncernen
- 23 Balansräkning för koncernen
- 24 Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital
- 25 Kassaflödesanalys för koncernen
- 26 Resultaträkning för moderbolaget / Rapport över totalresultatet för moderbolaget
- 27 Balansräkning för moderbolaget
- 28 Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital
- 29 Kassaflödesanalys för moderbolaget
- 30 Noter
- 66 Styrelsens intygande
- 67 Revisionsberättelse
- 68 Kallelse till årsstämma 2014

Adresser och telefonnummer till bolagen



Affärsområde teknik/produktion

- 1. Duroc Special Steel, Luleå
- 1. Duroc Rail, Luleå
- 1. Duroc Engineering, Luleå
- 9. Micor, Laholm

Affärsområde industrihandel

- 2. Duroc Machine Tool, Ski
- 3. Duroc Machine Tool, Vårgårda
- 4. Duroc Machine Tool, Danderyd
- 5. Vislanda Maskin, Vislanda
- 6. Duroc Machine Tool, Riga
- 7. Duroc Machine Tool, Tartu
- 8. Duroc Machine Tool, Randers
- 10. Duroc Machine Tool, Helsingfors
- 11. Duroc Machine Tool, Tammerfors

- Affärsområde teknik/produktion
- Affärsområde industrihandel
- Huvudkontor, Danderyd

Viktiga händelser 2013

- Organisationsförändring genomförd inom Durocs affärsområde Industrihandel
- Konjunkturen inom verkstadsindustri i både Sverige och Danmark har varit fortsatt utmanande
- Duroc Rail har inlett verksamhet för renovering av hjullager
- Duroc Special Steels volymer är inte tillfredställande och mycket arbete läggs på nya kundsegment och produkter
- Duroc Machine Tool utses till exklusiv distributör i Finland för Doosans verktygsmaskiner
- Micor har genomfört en lyckad turnaround och vänt till lönsamhet

Vd har ordet

Orderingången under året uppgick till 455 Mkr (470) och den utgående orderstocken var 75 Mkr (88). Nettoomsättningen under året uppgick till 468 Mkr (502) och rörelseresultatet uppgick till -3 Mkr (-7).

Affärsområde industrihandel blev i december utsedd till distributör av Doosans verktygsmaskiner i Finland. Under 2014 beräknas 6-7 personer anställas i Finland inom försäljning och service. I Finland finns en stor bas av installerade Doosan maskiner.

Orderingången har varit ryckig under året med vissa starkare perioder och andra svagare. Totalt sett minskade marknaden för maskiner jämfört med 2012. Marknaden för verktyg och service har ökat under 2013. Durocs marknadsandelar för maskiner bedöms dock ha ökat under året.

Duroc Rails volymer har under 2013 varit högre än 2012 med ett gott resultat. Verksamheten har fungerat väl efter de stora investeringarna och flyttprojekten 2012.

Duroc Special Steels volymer är inte tillfredställande. Mycket arbete läggs på nya kundsegment och produkter. Marknaden har varit svag under hela 2013. Volymen från befintliga kunder är dock fortsatt god. Rörelseresultatet inom Special Steel uppgick till -9 Mkr (-4) för helåret vilket är djupt otillfredsställande.

Duroc Engineering har fortsatt sin goda utveckling under året med både större leveransvolym och bättre resultat.

Micors verksamhet har utvecklats väl under året. Det under våren verkställda kostnadsreduceringsprogrammet har fungerat bra och Micor har nu en verksamhet som är lönsam trots lägre volymer.

Erik Albinsson
Vd och koncernchef

Flerårsöversikt

Nyckeltal (belopp i Mkr)	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Resultaträkning							
Nettoomsättning	468,2	502,1	585,2	439,0	384,7	698,0	560,4
Rörelseresultat	-3,2	-7,2	20,0	-16,5	-58,4	5,5	21,7
Rörelseresultat exklusive nedskrivningar	-3,2	-7,2	20,0	-16,5	-1,7	5,5	21,7
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar	8,5	2,7	31,2	-3,9	11,7	18,9	32,9
Resultat efter finansnetto	-5,6	-9,0	18,6	-17,6	-60,3	6,8	22,8
Resultat efter skatt	-4,3	-9,7	12,7	-18,2	-54,6	5,7	16,0
Avkastning på eget kapital i %	-2,7	-5,5	6,9	-9,7	-24,2	2,2	7,2
Avkastning på sysselsatt kapital i %	-1,0	-2,6	9,4	-7,3	-22,1	3,3	7,0
Genomsnittligt antal aktier, st	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	6 402 873
Antalet utestående aktier vid periodens utgång, st	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900
Resultat / aktie, kr	-0,59	-1,32	1,73	-2,48	-7,45	0,78	2,50
Balansräkning							
Balansomslutning	326,0	320,0	379,5	313,7	314,9	448,9	463,5
Räntebärande skulder	73,7	70,8	52,5	32,9	32,0	42,3	41,5
Sysselsatt kapital	227,2	231,4	243,9	211,6	230,3	295,6	300,0
Eget kapital	153,5	160,6	191,4	178,7	198,3	253,3	258,5
Goodwill	33,2	33,2	33,2	33,2	33,5	86,1	86,6
Soliditet i %	47	50	50	57	63	56	56
Skuldsättningsgrad	0,5	0,4	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2
Eget kapital / aktie, kr	20,94	21,91	26,12	24,38	27,06	34,56	35,27
Kassaflöde							
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	2,0	-1,6	30,5	-6,2	-1,9	18,2	32,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13,6	-7,9	29,0	2,5	-15,7	29,2	24,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12,6	-28,7	-29,9	-12,9	-3,7	-17,3	-49,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten exkl utdelning	-0,5	-2,5	19,9	3,0	-9,5	-11,4	19,6
Årets kassaflöde	0,5	-39,1	19,0	-7,4	-28,9	0,5	-5,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie, kr	1,86	-1,08	3,96	0,34	-2,14	3,98	3,89
Personal							
Medelantal anställda	177	191	215	220	226	277	238
Nettoomsättning / medelantal anställda	2,6	2,6	2,7	2,0	1,7	2,5	2,4
Förädlingsvärde / medelantal anställda	1,0	1,1	1,1	0,9	0,9	0,8	1,0

Definition av nyckeltal

Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inklusive årets resultat
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minus räntefria skulder.
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.
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.
Förädlingsvärde/medelantal anställda	Omsättning minskat med materialkostnader dividerat med medelantal anställda.
Marknadsvärde	Börskurs vid årets slut multiplicerat med antalet aktier.
Nettokassa	Räntebärande kortfristiga tillgångar reducerat med räntebärande skulder.

Strategi och affärsidé

Strategi

Duroc ska bedriva en diversifierad verksamhet med låg riskprofil. Inom ägda verksamheter ska det finnas en ledning med stort kunnande om verksamhetens teknik och marknad. I den mån synergier kan förekomma mellan olika verksamheter ska dessa utnyttjas. Duroc ska vara en aktiv ägare som ska bidra till utvecklingen av respektive verksamhet.

- Duroc ska ständigt utvärdera verksamheterna i syfte att öka produktivitet och marginaler inom de olika verksamhetsområdena.
- Duroc ska växa organiskt genom ökade marknads- och försäljningsinsatser inom marknadssegment med tillväxtpotential.
- Duroc ska aktivt söka efter och utvärdera förvävsobjekt som har potential att utvecklas med Duroc eller något av Durocs dotterbolag som ägare.

Affärsidé

Duroc ska genom förvärv, utveckling och försäljning av främst industri- och industrihandelsverksamheter generera kapitaltillväxt.

Förvärv

Duroc ska genomföra förvärv av främst industri- och handelsverksamheter. Verksamhetens produkter ska ha en betydande teknisk höjd och säljas till kunder inom verkstad och industri. Förvärven ska i grunden ha en sund och stabil ekonomisk och finansiell situation samt förutsättningar att utvecklas. Duroc ska aktivt söka och genomföra tilläggsaffärer till de befintliga verksamheterna och på så sätt öka tillväxttakten i dessa.

Utveckling

Duroc ska agera utifrån ett långsiktigt ägarperspektiv. Investeringar och produktutveckling ska ske utifrån ett industriellt perspektiv och alltid kopplat till kundnytta. En strategi för respektive verksamhet ska utvecklas från den aktuella verksamheten och dess marknad. En långsiktigt god intjäningsförmåga ska skapas.

Exit

Duroc ska ha en långsiktig syn på sitt ägande i de olika verksamheterna. En ny ägare kan förvärva verksamheten om sådan kan förväntas utveckla verksamheten bättre än Duroc.

Duroc-aktien

Durocs B-aktie är noterad på NASDAQ OMX, Stockholm, Small Cap. Under 2013 omsattes totalt 1,2 (1,9) miljoner aktier till ett värde av 13 Mkr (29). Den dagliga genomsnittsomsättningen var 5 828 aktier (8 418) eller 66 tkr (127). Aktiekursen var vid inledningen av året 11,40 kronor och vid årets slut 10,95 kronor. Årshögsta för Duroc-aktien var 13,30 kronor och noterades den 24 januari 2013 medan årlägsta var 9,55 kronor och noterades den 2 juli 2013. Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 1 873 (2 052).



Duroc-aktiens utveckling 2012 till januari 2014.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Duroc AB (publ) uppgick vid 2013 års utgång till 7 328 900 kronor, fördelat på 7 328 900 aktier, varav 350 000 utgjordes av A-aktier och 6 978 900 av B-aktier. Varje A-aktie motsvarar tio röster, medan varje B-aktie motsvarar en röst. Kvotvärdet per aktie är en krona. Det totala antalet röster uppgick till 10 478 900.

Utdelning

Durocs aktieägare ska kunna förvänta sig en rimlig utdelning i förhållande till bolagets resultat, men även rimlig i förhållande till bolagets kapitalbehov. Styrelsen föreslår ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2013 (föregående år 0,40 kronor per aktie). Sammanlagd utdelning uppgick föregående år 2012 till 2,9 Mkr. Förslaget är baserat på en avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida expansionsmöjligheter.

Bemyndiganden

Årsstämman den 6 maj 2013 beslutade att styrelsen ska inneha ett bemyndigande att besluta om nyemission om maximalt 3 000 000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen har ej nyttjat bemyndigandet.

Årsstämman beslutade även att styrelsen ska inneha ett bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier serie B, högst så många att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 % av samtliga aktier i bolaget. Styrelsen har ej nyttjat bemyndigandet.

Optioner

Inga optioner finns utställda av bolaget.

Duroc-aktien (kronor om ej annat anges)

För definitioner se avsnitt Flerårsöversikt.

<i>(kronor om ej annat anges)</i>	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Antal aktier vid periodens slut	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900
Genomsnittligt antal aktier	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	6 402 873
Rörelseresultat / aktie	-0,44	-0,98	2,73	-2,25	-7,97	0,75	3,39
Resultat / aktie	-0,59	-1,32	1,73	-2,48	-7,45	0,78	2,50
Eget kapital / aktie	20,94	21,91	26,12	24,38	27,06	34,56	35,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie	1,86	-1,08	3,96	0,34	-2,14	3,98	3,89
Årets kassaflöde / aktie	0,07	-5,34	2,59	-1,01	-3,94	0,07	-0,83
Börskurs vid årets slut	10,95	11,40	14,30	18,30	17,70	14,90	27,00
Börskurs / eget kapital per aktie %	52	52	55	75	65	43	77
Utdelning / aktie	0*	0,40	2,85	-	-	-	1,50
Marknadsvärde vid årets slut (Mkr)	76,4	79,6	98,4	134,1	129,7	109,2	197,9
Nettokassa	-43,4	-40,7	17,0	17,5	26,1	44,6	45,2
Eget kapital	153,5	160,6	191,4	178,7	198,3	253,3	258,5

* Styrelsens förslag till utdelning

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Nominellt värde per aktie kronor	Förändring av aktiekapital kronor	Totalt aktiekapital kronor	Antal aktier A	Antal aktier B	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*	-	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

* Omstämpling från A- till B-aktier har skett.

Största aktieägarna per 2013-12-31

<i>Ägare</i>	A-aktier	B-aktier	Kapitalandel	%	Röstandel	%
AB TRACTION	125 000	1 875 300	27,29		29,82	
NIVEAU HOLDING AB	165 000	644 731	11,05		21,90	
NAECO AB	60 000	579 980	8,73		11,26	
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	-	342 956	4,68		3,27	
LICON AB	-	182 000	2,48		1,74	
VÄSTSVENSKA SYSTEMBYGGEN AB	-	165 000	2,25		1,57	
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	-	156 216	2,13		1,49	
ALBINSSON, ERIK	-	110 000	1,50		1,05	
REBELL AFFÄRSUTVECKLING AB	-	93 300	1,27		0,89	
ANDERSSON, ANDERS	-	87 503	1,19		0,84	
ÖSTLUND, ARTUR STEFAN	-	76 500	1,04		0,73	
ANNA KOMMUNIKATION MARTINSSON AB	-	75 000	1,02		0,72	
LÖNN, MIKAEL	-	73 000	1,00		0,70	
BRÖMS, MAGNUS	-	72 107	0,98		0,69	
KANIZARA CAPITAL LTD	-	67 850	0,93		0,65	
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	-	2 377 457	32,46		22,68	
Summa	350 000	6 978 900	100,00		100,00	

Innehav antal aktier

<i>Antal aktier</i>	Antal aktieägare	A-aktier	B-aktier	Kapitalandel	%	Röstandel	%
1 - 500	1 281	0	243 137	3,32		2,32	
501 - 1000	239	0	203 495	2,78		1,94	
1001 - 5000	255	0	620 564	8,47		5,92	
5001 - 10000	45	0	341 947	4,67		3,26	
10001 - 15000	8	0	96 976	1,32		0,93	
15001 - 20000	11	0	194 443	2,65		1,86	
20001 -	34	350 000	5 278 338	76,79		83,77	
Totalt	1 873	350 000	6 978 900	100,00		100,00	

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (publ) 556446-4286 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2013.

Viktiga händelser 2013

- Organisationsförändring genomförd inom Durocs affärsområde Industrihandel
- Konjunkturen inom verkstadsindustri i både Sverige och Danmark har varit fortsatt utmanande
- Duroc Rail har inlett verksamhet för renovering av hjullager
- Duroc Special Steels volymer är inte tillfredställande och mycket arbete läggs på nya kundsegment och produkter
- Duroc Machine Tool utses till exklusiv distributör i Finland för Doosans verktygsmaskiner
- Micor har genomfört en lyckad turnaround och vänt till lönsamhet

Verksamheten

Duroc-koncernen ska förvärva, utveckla och sälja industri- och industrihandelsverksamheter. Gemensamt för koncernens bolag är att de är stabila företag med långsiktig intjäningsförmåga och utvecklingspotential. Bolagen bygger sin verksamhet på djup kunskap om både teknik och marknad.

Duroc tar som ägare en aktiv roll och bidrar till utvecklingen av respektive verksamhet. Genom att hitta synergier mellan bolagen och genom förvärv och samarbeten skapar Duroc-koncernen värdetillväxt för aktieägarna. Duroc ABs (publ) B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

Affärsidé och strategi

Idag är Duroc en etablerad industrigrupp med en omsättning på ca 470 Mkr. Koncernen är indelad i affärsområdena teknik/produktion och industrihandel. Durocs dotterbolag är rustade att drivas självständigt. De har förfinats och anpassats utifrån sina egna marknadsförutsättningar vilket ska ge en intjäningskurva i rätt riktning. Duroc fungerar som en stark och aktiv ägare med uppgift att coacha dotterbolagen.

Duroc ska vara en långsiktig ägare till lönsamma industriverksamheter. Genom att göra rätt affärer har Duroc byggt upp en stabil industrigrupp med allt starkare marknadsposition. En sund affärsverksamhet, teknisk höjd i produkterna och utvecklingspotential är avgörande egenskaper hos de företag som Duroc vill växa med. Duroc bevakar och utvärderar ständigt potentiella förvävsobjekt – företag som precis som Duroc har förmågan och viljan att växa.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 1 873 (2 052). Största ägare var vid räkenskapsårets utgång AB Traction med 30% av röstetalet följt av Niveau Holding AB med 22% och Naeco AB med 11% av rösterna.

Väsentliga händelser under året

KONCERNEN							
Mkr	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning	468,2	502,1	585,2	439,0	384,7	698,0	560,4
Rörelseresultat	-3,2	-7,2	20,0	-16,5	-58,4	5,5	21,7
Rörelseresultat före ned- och avskrivningar	8,5	2,7	31,2	-3,9	11,7	18,9	32,9
Resultat före skatt	-5,6	-9,0	18,6	-17,6	-60,3	6,8	22,8
Balansomslutning	326,0	320,0	379,5	313,7	314,9	448,9	463,5
Soliditet, %	47	50	50	57	63	56	56
Medeltal anställda	177	191	215	220	226	277	238

I rörelseresultatet för 2009 ingår en nedskrivning av goodwill om 56,7 Mkr.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 468,2 Mkr (502,1). Rörelseresultatet uppgick till -3,2 Mkr (-7,2) och resultatet efter skatt uppgick -4,3 Mkr (-9,7). Orderstocken var vid årets utgång 74,6 Mkr (88,0).

Affärsområde industrihandel blev i december utsedd till distributör av Doosans verktygsmaskiner i Finland. Under 2014 beräknas 6-7 personer anställas i Finland inom försäljning och service. I Finland finns en stor bas av installerade Doosan maskiner. Orderingången, som visade styrka i fjärde kvartalets inledning, övergick till att avsluta svagt. Det är beställningar av verktygsmaskiner som förskjuts, Durocs marknadsandelar för maskiner bedöms dock ha ökat under året.

Affärsområde Teknik/produktion

Duroc Rails volymer har under 2013 varit högre än 2012 med ett gott resultat. Verksamheten har fungerat väl efter de stora investeringarna och flyttprojekten 2012.

Duroc Special Steels volymer är inte tillfredställande. Mycket arbete läggs på nya kundsegment och produkter. Marknaden har varit svag under hela 2013. Volymen från befintliga kunder är dock fortsatt god. Rörelseresultatet inom Special Steel uppgick till -9 Mkr (-4) för helåret vilket är djupt otillfredsställande.

Duroc Engineering har fortsatt sin goda utveckling även under året med både större leveransvolym och bättre resultat.

Micors verksamhet har utvecklats väl under året. Det under våren verkställda kostnadsreduceringsprogrammet har fungerat bra och Micor har nu en verksamhet som är lönsam trots lägre volymer.

Affärsområde Industrihandel

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

Erbjudande

- Duroc Machine Tool-gruppen säljer verktygsmaskiner som svarvar, fleroperationsmaskiner och fräsar m m samt tillbehör och servicekoncept till främst verkstadsindustri.

Industrihandel

<i>Mkr</i>	2013	2012
Omsättning	292,3	297,5
Rörelseresultat	0,6	-0,3
Orderingång	278,7	274,9
Orderstock	45,1	58,7
Medelantal anställda	78	77

Omsättningen under året uppgick till 292,3 Mkr (297,5) och rörelseresultatet uppgick till 0,6 Mkr (-0,3). Orderstocken var vid årets utgång 45,1 Mkr (58,7).

Orderingången, som visade styrka i fjärde kvartalets inledning, övergick till att avsluta svagt. Orderstockarna krympte återigen. Det är beställningar av verktygsmaskiner som förskjuts, volymen för verktyg och förnödenheter ökade i fjärde kvartalet. Serviceverksamheten utvecklades väl. Durocs marknadsandelar för maskiner bedöms ha ökat under året.

I december utsågs Duroc till Doosans nya distributör i Finland. Rekrytering av 6-7 personer inom sälj och service har påbörjats och beräknas vara genomförd till sommaren. Kontor planeras i Tammerfors och Helsingfors. I Finland finns en stor bas av installerade Doosan maskiner, av samma storleksordning som i Sverige.

Affärsområde Teknik/produktion

Affärsområde Teknik/produktion bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstads-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin. I affärsområdet ingår Duroc Engineering, Duroc Rail, Duroc Special Steel och Micor.

Erbjudande

- Duroc Engineering AB i Luleå erbjuder underhåll och nytillverkning av komponenter baserat på laserytbehandlingsteknik.
- Duroc Rail AB i Luleå erbjuder fullservice avseende underhåll av järnvägshjul.
- Duroc Special Steel AB i Luleå erbjuder höghållfasta och andra specialstål i olika format.
- Micor tillverkar sågklingor med bolag i Laholm och Storbritannien samt ett stort antal agenter och distributörer i bland annat Europa och Sydamerika.

Teknik/produktion

Mkr	2013	2012
Omsättning	175,8	206,4
Rörelseresultat	-2,4	-5,3
Orderingång	176,0	196,4
Orderstock	29,5	29,3
Medelantal anställda	97	111

Omsättningen för året uppgick till 175,8 Mkr (206,4) och rörelseresultatet uppgick till -2,4 Mkr (-5,3). Orderstocken var vid årets utgång 29,5 Mkr (29,3). Duroc Tooling i Robertsfors AB avyttrades föregående år i maj 2012 och ingick då i koncernen med nettoomsättning 19,5 Mkr.

Duroc Rail har haft för säsongen och året normala volymer.

Duroc Special Steel har fortsatt en otillfredsställande orderingång och leveransvolym. Ytterligare en säljare har tillträtt under fjärde kvartalet.

Duroc Engineerings verksamhet har under året haft både en volymökning och resultatförbättring

Micor har fortsatt att förbättra sitt resultat och verksamheten bedrivs nu med ett överskott trots en viss avvaktande marknad.

Känslighet och risker

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 i Sverige.

Med den senaste tidens 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.

Finansiella instrument och riskhantering

Duroc är finansiellt starkt med en soliditet om 47% (50). Av den totala balansomslutningen om 326,0 Mkr (320,0) utgör 23% (22) räntebärande finansiering. Huvuddelen av koncernens likviditet finns placerad i bank. Likvida medel uppgick vid årets utgång till 30,3 Mkr (29,8). Investeringar i tillväxt finansieras i stor utsträckning genom koncernens eget kassaflöde. Koncernens kunder består till stor del av större industriföretag, varför risken för kundförluster är låg. Trots detta arbetar alla dotterbolag systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster.

Huvuddelen av koncernens verksamhet bedrivs i Sverige. Micors försäljning till dotterbolag sker i lokal valuta för att på så sätt centralisera valutahanteringen och minimera kontaktpunkterna. Därutöver sker en betydande del av exportförsäljningen i utländsk valuta. Vid anbudsgivande 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.

För övriga bolag inom Duroc Produktion-koncernen 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 Duroc Machine Tool gruppen sker faktureringen i stor utsträckning i svensk valuta, medan inköpen sker i utländsk valuta. Valutarisken hanteras framförallt genom valutaklausuler för kontrakterade flöden. Det relativt få antalet kunder inom Duroc Machine Tool innebär även en koncentration av kreditrisken, det vill säga risken att en kund inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Denna risk minimeras genom att i så hög utsträckning som möjligt begära förskottsfinansiering från kunder samt att de flesta maskinaffärerna finansieras via kreditinstitut. De valutor som hanteras är främst EUR, NOK, DKK och CHF. För mer information om finansiella risker se not 25.

Verksamhetsrisker

Stor andel fasta kostnader, i form av personal samt anläggningar och maskiner, utgör en stor riskfaktor vid lågkonjunktur.

Duroc Machine Tool-gruppen har ett stort beroende av utländska leverantörer, vars eventuella leveransförseningar eller andra underlåtelser påverkar gruppens verksamhet.

Maskinhaveri

För alla viktiga maskinresurser och byggnader finns nödvändiga brand-, maskinskade- och avbrottsförsäkringar. För vissa maskinresurser finns även upparbetade underleverantörskontakter.

Råvarubrist

För alla viktiga råvaror och komponenter är ambitionen att ha minst två godkända leverantörer.

Kunskapsförlust vid sjukdom eller avgångar

De kvalitetssystem som finns i bolagen säkerställer kunskap som är avgörande för drift och know-how.

Miljöinformation

Koncernen bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken i Duroc Special Steel AB, samt anmälningspliktig verksamhet i Duroc Rail AB samt Micor AB. Duroc Special Steels tillstånd avser valsoljeemulsion och ammoniak.

Duroc Rail AB använder lågaromatisk nafta vid rengöring av komponenter. Användning av nafta kan påverka mark, vatten och luft. Hanteringen av naftan sker i samarbete med Ragnsells AB, vilket minimerar risken för miljöfarliga utsläpp. Duroc Rail AB och Duroc Special Steel AB är miljöcertifierat enligt ISO 14001.

Micor AB arbetar efter ett internt miljöledningssystem enligt ISO 14001 för identifiering och reducering av extern miljöpåverkan och förbrukning av ändliga naturresurser.

I övrigt bedriver Duroc ingen verksamhet som kan innebära annat än ringa utsläpp av miljöfarliga ämnen.

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 10 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 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. Styrelsen skall ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta. Styrelsen föreslår till stämman 2014 att riktlinjerna hålls oförändrade.

Offentliga uppköpserbudanden

Duroc har 7 328 900 aktier, varav 350 000 utgör A-aktier och resterande 6 978 900 utgör B-aktier. Varje B-aktie ger en röst och varje A-aktie ger tio röster. Största ägare var vid räkenskapsårets utgång AB Traction med 30% av röstetalet följt av Niveau Holding AB med 22% och Naeco AB med 11% av rösterna. Det finns inga särskilda begränsningar i aktiernas överlåtbarhet enligt lag, bolagsordning eller i av bolaget kända avtal, inte heller några begränsningar i hur

många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Årsstämman 2013 gav styrelsen ett bemyndigande att fram till nästa årsstämma återköpa upp till 10% av bolagets aktier. Under året har inga aktier återköpts.

Stämman beslutade även att styrelsen ska inneha ett bemyndigande att besluta om nyemission om maximalt 3 000 000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen har inte utnyttjat bemyndigandet.

Duroc AB eller övriga i Duroc-koncernen ingående bolag har inga väsentliga avtal som skulle få verkan, ändras eller upphöra att gälla om kontrollen av bolaget ändras till följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Duroc AB eller övriga i Duroc-koncernen ingående bolag har heller inga avtal med styrelseledamöter eller anställda om ersättningar i fall deras anställning upphör.

Framtiden

Bolaget har en tydlig målsättning att växa och detta ska ske i första hand genom organisk tillväxt.

Inom affärsområde industrihandel är målsättningen att bli störst i Norden.

Duroc har under 2013 ytterligare effektiviserat och kostnadsanpassat organisationen och på så sätt har en god plattform för resultatförbättringar skapats genom kommande volymökningar.

De kommande åren kommer att handla om att utnyttja Durocs potential för att öka volymerna.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter årets utgång har bankkrediter utökats med 10 Mkr.

Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 177 (191). 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 ständigt fortsätta attrahera kreativa medarbetare som kan driva utvecklingen framåt. Det är också viktigt att medarbetarna ges 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. Många har lång erfarenhet från sitt verksamhetsområde. Andra tillför ny kunskap från forsknings- och akademiska miljöer. Denna kompetensmix ger Duroc en intressant utväxling. I den mån det finns synergier mellan Durocs dotterbolag sker samarbeten och utbyte av kompetens och erfarenheter mellan bolagen och dess medarbetare. Affärsområde Industrihandel består till största del av försäljningspersonal. Affärsområde Teknik/produktion 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 eller sexuell läggning ska alla ges samma möjligheter till utveckling. Duroc ser varje individ utifrån dennes potential och förmåga.

Investeringar

Koncernen har under helåret nettoinvesterat 12,6 Mkr (28,7). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 12,0 Mkr (27,4). Utöver detta har leasingavtal i Duroc Rail AB aktiverats under året om 2,6 Mkr (10,2). Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 1,0 Mkr (0,0).

Moderbolaget

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

Moderbolaget har under verksamhetsåret 2013 fakturerat serviceavgift till dotterbolagen som en ersättning för utförda tjänster. Omsättningen för helåret uppgick till 5,1 Mkr (6,0). Resultatet efter skatt blev för helåret 18,9 Mkr (-21,6), varav 25,9 Mkr (-) avser utdelningar från dotterföretag och - 10,1 Mkr (-26,2) avser lämnade koncernbidrag. Inga investeringar har skett i materiella anläggningstillgångar. Investeringar i finansiella anläggningstillgångar omfattar koncernbidrag till dotterföretag om -10,1 Mkr (-26,2). De disponibla likvida medlen uppgick vid periodens utgång till 4,3 Mkr (16,4). Eget kapital uppgick till 133,7 Mkr (117,7).

Förslag till resultatdisposition*Moderbolaget*

Till årsstämmans behandling står följande medel:

Överkursfond	61 400 000
Balanserat resultat	44 911 051
Årets resultat	18 929 634
Kronor	125 240 685

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning

Kronor **125 240 685**

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

Bolagsstyrningsrapport 2013

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 från och med den 1 juli 2008 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. Bolaget har inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordning. Durocs bolagsordning finns tillgänglig på Durocs hemsida, www.duroc.com.

Ägarstruktur, aktier och rösträtt

Duroc hade per den 31 december 2013 1 873 (2 052) aktieägare. De största ägarna var AB Traction, Niveau Holding AB och Naeco AB med 30%, 22% respektive 11% av rösterna. Aktiekapitalet i Duroc är fördelat på 350 000 A-aktier och 6 978 900 B-aktier. Varje A-aktie motsvarar tio röster och varje B-aktie motsvarar en röst. Duroc har ingen begränsning vad gäller 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 beslutsförför, om möjligt samtliga styrelseledamöter.

Årsstämma 2013

Durocs årsstämma 2013 hölls den 6 maj i Duroc Machine Tools lokaler i Danderyd. Vid stämman beslutades om omval av styrelseledamöten Sture Wikman som även valdes till styrelsens ordförande och nyval av styrelseledamöterna Thomas Håkansson och Carl Östring. PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor med Nicklas Kullberg som huvudansvarig revisor. Samtliga om- och nyvalda styrelseledamöter närvarade vid stämman, samt huvudansvarige revisorn Nicklas Kullberg.

Stämman beslutade bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma besluta om nyemission av sammantaget högst 3 000 000 aktier. Stämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att före nästa årsstämma förvärva högst så många aktier av serie B att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 % av samtliga aktier i bolaget.

Vid styrelsens konstituerande möte efter stämman beslöt styrelsen bemyndiga verkställande direktören att hantera återköp av egna aktier i enlighet med stämmans återköpsbeslut när passande tillfällen uppstår.

Valberedning

Duroc har en valberedning som ska tillvarata aktieägarnas intressen och som förbereder stämmans beslut avseende val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisorer samt arvodering av dessa. Durocs årsstämma 2013 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 aktieägares ställe utse ny ledamot.

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. Per den 30 september 2013 utsågs följande valberedning inför styrelseval till årsstämma 2014: Petter Stillström ordförande (Niveau Holding AB), Bengt Stillström (AB Traction) och Sture Wikman (Naeco AB).

Styrelsen

Durocs styrelse består av omvalda ledamoten Sture Wikman, tillika ordförande och under 2013 nyvalda ledamöterna Thomas Håkansson och Carl Östring.

Thomas Håkansson

Oskarshamn. Född 1969.

Ledamot sedan 2013. Civilingenjör. Bakgrund från olika befattningar inom tillverkande industri bl a i England och Indien. Sedan 2009 vd för Ankarsrum Motors AB. Styrelseledamot i Ankarsrum Assistent AB.

Antal aktier: 0.

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 på AB Traction. Styrelseledamot i bl a Ankarsrum Motors AB och Ankarsrum Die Casting AB.

Antal aktier: 0

Sture Wikman

Stockholm. Född 1954.

Ledamot sedan 2009 och ordförande sedan 2012. Civilingenjör, MBA. Vd Naeco AB med dotterbolag samt tidigare vd för Wikman Malmkjell AB.

Antal aktier via bolaget Naeco AB: 60 000 A och 579 980 B

2013

Ledamot	Invalid	Arvode	Närvaro			Oberoende i förhållande till	
			Styrelse- möten	Konstituerande styrelsemöten	Revisions- utskott	bolag och ledning	större aktieägare
Sture Wikman, ordförande	2009	150 000	6/6	1/1	4/4	-	-
Lennart Pihl	2006	25 000	2/2	-	1/1	Ja	Ja
Bo Richter	2007	25 000	2/2	-	1/1	Ja	Ja
Carl Östring	2013	50 000	4/4	1/1	3/3	Ja	-
Thomas Håkansson	2013	50 000	4/4	1/1	3/3	Ja	-
		300 000					

Lennart Pihl och Bo Richter var styrelseledamöter till stämman i maj 2013, då de lämnade styrelsen.

Styrelsens arbete

Styrelsen har det övergripande ansvaret för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Styrelsen beslutar om koncernens övergripande mål, strategier, förvärv, avyttringar och investeringar samt fastställer den finansiella rapporteringen och fattar beslut rörande koncernens finansiella struktur. Styrelsen är ansvarig för att det finns en tillfredsställande kontroll av bolagets efterlevnad av lagar och andra regler samt att bolagets informationsgivning är öppen, korrekt, relevant och tillförlitlig.

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

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

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

Under 2013 hölls utöver de fyra ordinarie sammanträdena, ett budgetmöte samt ett konstituerande möte i samband med årsstämman. Utöver dessa möten har styrelsen haft strategiska diskussioner vid ett tillfälle. 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 revisionsrapporten. Vid ett möte utvärderades verkställande direktörens arbete och vid ett möte utvärderade styrelsen sitt eget arbete. Under 2013 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 2013 fastställdes att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Vid stämman år 2013 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB som revisor med Nicklas Kullberg som huvudansvarig revisor. PwC genomförde en översiktlig granskning av Durocs delårsrapport för tredje kvartalet.

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 2013 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 2013. 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 2014 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes 2013. För redogörelse för de principer som gällt och som föreslås gälla från stämman 2014 hänvisas till not 10 under rubrik principer för ersättning till ledande befattningshavare och not 30 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, tillika koncernchefen, 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 annan från bolagets ledning deltar.

Erik Albinsson

Danderyd. Född 1961.

Anställd 2004.

Civilingenjör.

Tidigare vd för Mettler-Toledo AB.

Antal aktier: 110 000 B.

Andra ledande befattningshavare

Håkan Cranning

CFO

Täby. Född 1967.

Anställd 2010.

Civilekonom.

Tidigare CFO på Ortivus AB (publ).

Antal aktier: 1 000 B.

Styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2013

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 policier och rutiner är viktiga för styrningen. Koncernen har ett antal policier 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, koncernchef, 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. 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

Omvalda styrelseledamoten tillika styrelseordförande Sture Wikman och nyvalda styrelseledamöterna Thomas Håkansson och Carl Östring är inte att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare.

Styrelsens sammansättning innebär ett avsteg från Kodens regler om att minst två av de styrelseledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen även skall vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. Avsteget är motiverat med hänsyn till den positiva syn på en aktiv och ansvarstagande ägarroll som kommer till uttryck i aktiebolagslagens förarbeten. Detta skall sammantaget med att det för bolagets utvecklingsfas och storlek har ansetts lämpligt med en styrelse bestående av tre ledamöter och att detta leder till en ändamålsenlig sammansättning.

Stockholm i april 2014

Styrelsen i Duroc AB (publ)

Resultaträkning för koncernen

1 januari - 31 december

Mkr	Not	2013	2012
Nettoomsättning	5	468,2	502,1
Aktiverat arbete för egen räkning		0,5	1,2
Övriga rörelseintäkter	7	5,6	7,9
Förändring av varulager		-0,3	-11,9
Råvaror och förnödenheter		-78,4	-84,9
Handelsvaror		-206,0	-205,5
Övriga externa kostnader		-58,9	-72,2
Personalkostnader		-117,5	-130,4
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-11,7	-9,9
Övriga rörelsekostnader	8	-4,7	-3,6
Rörelseresultat	6,10,11,14,15,27,30	-3,2	-7,2
Finansiella intäkter		0,8	1,0
Finansiella kostnader		-3,2	-2,8
Finansnetto	12	-2,4	-1,8
Resultat före skatt		-5,6	-9,0
Skatt	13	1,3	-0,7
Årets resultat		-4,3	-9,7
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-4,3	-9,7
		-4,3	-9,7
Resultat per aktie			
före utspädning	20	-0,59	-1,32
efter utspädning		-0,59	-1,32

Rapport över totalresultatet för koncernen

Årets resultat		-4,3	-9,7
Övrigt totalresultat			
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen			
Omräkningsdifferenser		0,1	-0,2
Skatt relaterat till övrigt totalresultat		-	-
Summa övrigt totalresultat		0,1	-0,2
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET		-4,2	-9,9
Varav totalresultat tillhörigt:			
Moderbolagets aktieägare		-4,2	-9,9
ÅRETS TOTALRESULTAT		-4,2	-9,9

Balansräkning för koncernen

Per den 31 december

Mkr	Not	2013	2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Goodwill	14	33,2	33,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14	2,0	0,8
Materiella anläggningstillgångar	15	92,8	90,4
Långfristiga värdepappersinnehav		2,0	2,0
Långfristiga fordringar		1,0	1,0
Uppskjutna skattefordringar	13	23,7	21,8
Summa anläggningstillgångar		154,7	149,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	16	59,1	65,5
Förskott till leverantörer		1,5	1,5
Kundfordringar	17	65,3	60,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	9,3	11,0
Övriga fordringar		5,8	2,8
Likvida medel	19	30,3	29,8
Summa omsättningstillgångar		171,3	170,8
SUMMA TILLGÅNGAR		326,0	320,0
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		7,3	7,3
Övrigt tillskjutet kapital		61,4	61,4
Reserver		-1,2	-1,3
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		86,0	93,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		153,5	160,6
Summa eget kapital		153,5	160,6
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	21	69,1	66,9
Garantiavsättningar	22	1,1	1,2
Uppskjutna skatteskulder	13	1,8	1,6
Summa långfristiga skulder		72,0	69,7
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	21	4,6	3,9
Förskott från kunder		5,5	8,4
Leverantörsskulder		55,9	44,0
Aktuella skatteskulder		0,6	0,2
Övriga skulder	23	11,7	9,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	22,2	24,1
Summa kortfristiga skulder		100,5	89,7
Summa skulder		172,5	159,4
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		326,0	320,0

Information om koncernens ställda panter och eventalförpliktelser, se not 28.

Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital

<i>Mkr</i>	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat		
Ingående eget kapital 2012-01-01	7,3	61,4	-1,1	123,8	191,4	191,4
Årets resultat				-9,7	-9,7	-9,7
Övrigt totalresultat för året			-0,2	-	-0,2	-0,2
Summa totalresultat	-	-	-0,2	-9,7	-9,9	-9,9
Utdelning				-20,9	-20,9	-20,9
Tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-20,9	-20,9	-20,9
Utgående eget kapital 2012-12-31	7,3	61,4	-1,3	93,2	160,6	160,6
Ingående eget kapital 2013-01-01	7,3	61,4	-1,3	93,2	160,6	160,6
Årets resultat				-4,3	-4,3	-4,3
Övrigt totalresultat för året			0,1	-	0,1	0,1
Summa totalresultat	-	-	0,1	-4,3	-4,2	-4,2
Utdelning				-2,9	-2,9	-2,9
Tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-2,9	-2,9	-2,9
Utgående eget kapital 2013-12-31	7,3	61,4	-1,2	86,0	153,5	153,5

Kassaflödesanalys för koncernen

1 januari - 31 december

<i>Mkr</i>	<i>Not</i>	2013	2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	32	-5,6	-9,0
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		10,9	8,2
		5,3	-0,8
Betald inkomstskatt		-3,3	-0,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		2,0	-1,6
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		6,7	2,7
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-6,7	26,8
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		11,6	-35,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		13,6	-7,9
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Köp av immateriella anläggningstillgångar	14	-1,0	-
Köp av materiella anläggningstillgångar	15	-12,0	-27,4
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,4	0,1
Köp av värdepapper		-	-2,0
Förändring av lånefordringar		-	-1,0
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag för sålda likvida medel		-	1,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-12,6	-28,7
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		6,8	26,7
Amortering av lån		-4,4	-8,3
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-2,9	-20,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-0,5	-2,5
Årets kassaflöde		0,5	-39,1
Likvida medel vid årets början		29,8	69,0
Kursdifferenser i likvida medel		0,0	-0,1
Likvida medel vid årets slut	19	30,3	29,8

Resultaträkning för moderbolaget

1 januari - 31 december

<i>Mkr</i>	<i>Not</i>	2013	2012
Nettoomsättning	5,29	5,1	6,0
Bruttoresultat		5,1	6,0
Övriga externa kostnader		-2,2	-2,8
Personalkostnader		-4,3	-4,9
Avskrivningar		0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter		0,0	0,1
Rörelseresultat	10,11,14,15,27,30	-1,4	-1,6
Utdelningar från dotterföretag		25,9	-
Ränteintäkter och liknande poster		2,8	3,8
Räntekostnader och liknande poster		-0,2	0,0
Finansnetto	12	28,5	3,8
Lämnade koncernbidrag		-10,1	-26,2
Resultat före skatt		17,0	-24,0
Skatt	13	1,9	2,4
Årets resultat		18,9	-21,6

Rapport över totalresultatet för moderbolaget

Årets resultat	18,9	-21,6
Övrigt totalresultat	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET	18,9	-21,6

Balansräkning för moderbolaget

Per den 31 december

<i>Mkr</i>	<i>Not</i>	2013	2012
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	14	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	15	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	31	64,7	64,7
Uppskjutna skattefordringar	13	20,4	18,5
Summa finansiella anläggningstillgångar		85,1	83,2
Summa anläggningstillgångar		85,1	83,2
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernföretag	30	45,5	34,2
Övriga fordringar		0,2	0,2
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	0,3	0,5
Kassa och bank	19	4,3	16,4
Summa omsättningstillgångar		50,3	51,3
SUMMA TILLGÅNGAR		135,4	134,5
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		7,3	7,3
Reservfond		1,1	1,1
Fritt eget kapital			
Överkursfond		61,4	61,4
Balanserat resultat		45,0	69,5
Årets resultat		18,9	-21,6
Summa eget kapital		133,7	117,7
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		0,2	0,4
Skulder till koncernföretag		-	15,1
Aktuella skatteskulder		-	-
Övriga skulder	23	0,3	0,2
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	1,2	1,1
Summa kortfristiga skulder		1,7	16,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		135,4	134,5
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser			
Ställda säkerheter	28	-	-
Eventalförpliktelser	28	35,2	35,4

Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

<i>Mkr</i>	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2012-01-01	7,3	1,1	61,4	85,3	5,1	160,2
Disposition av föregående års resultat				5,1	-5,1	-
Totalresultat						
Årets resultat					-21,6	-21,6
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-	-21,6	-21,6
Utdelning avseende 2011				-20,9		-20,9
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-20,9	-	-20,9
Utgående eget kapital 2012-12-31	7,3	1,1	61,4	69,5	-21,6	117,7
Ingående eget kapital 2013-01-01	7,3	1,1	61,4	69,5	-21,6	117,7
Disposition av föregående års resultat				-21,6	21,6	-
Totalresultat						
Årets resultat					18,9	18,9
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-	-	-	-	18,9	18,9
Utdelning avseende 2012				-2,9		-2,9
Transaktioner med aktieägare	-	-	-	-2,9	-	-2,9
Utgående eget kapital 2013-12-31	7,3	1,1	61,4	45,0	18,9	133,7

Se not 33 för ytterligare information.

Kassaflödesanalys för moderbolaget

1 januari - 31 december

<i>Mkr</i>	<i>Not</i>	2013	2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
	32		
Resultat före skatt		17,0	-24,0
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		0,1	26,2
		17,1	2,2
Betald inkomstskatt			
		0,0	-0,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		17,1	1,9
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		-1,1	1,5
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		0,0	-2,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten		16,0	0,6
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Lämnade(-)/Erhållna koncernbidrag(+)		-10,1	-26,2
Lämnade aktieägartillskott		-	-5,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10,1	-31,2
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Långfristiga fordringar		-	0,3
Nettoförändring koncernfordringar		-15,1	26,4
Utdelning till aktieägare		-2,9	-20,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-18,0	5,8
Årets kassaflöde		-12,1	-24,8
Kassa och bank vid årets början		16,4	41,2
Kassa och bank vid årets slut	19	4,3	16,4

Noter

Not 1 ALLMÄN INFORMATION

Duroc AB (moderföretaget) och dess dotterföretag (sammanslaget koncernen) bedriver verksamheten inom två affärsområden, industrihandel och teknik/produktion.

Duroc AB (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Bolaget har två anställda vilka är koncernchef och ekonomichef.

Affärsområde Industrihandel bedriver handel med verktygsmaskiner och automation inklusive verktyg, service, support och finansiering, till verkstadsindustrin. I affärsområdet ingår: Duroc Machine Tool-gruppen som säljer verktygsmaskiner, tillbehör och servicekoncept i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Baltikum.

Affärsområde Teknik/Produktion bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstad-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin.

I affärsområdet ingår: Duroc Engineering AB i Luleå som erbjuder underhåll och nytillverkning av komponenter. Duroc Rail AB i Luleå som erbjuder underhåll av järnvägshjul. Duroc Special Steel AB i Luleå som erbjuder ultrahöghållfasta och andra specialstål i olika format.

Micor-gruppen som tillverkar sågklingor med bolag i Laholm och Storbritannien samt ett stort antal agenter och distributörer i bland annat Europa och Sydamerika.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Berga Backe 4, 182 16, Danderyd. Företaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

Styrelsen har den 11 april 2014 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande..

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 Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del 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

Nedan anges de standarder som koncernen tillämpar för första gången för räkenskapsår som börjar 1 januari 2013 och som har väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter:

I IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" har införts ändringar avseende övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen i den ändrade IAS 1 är kravet att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (omklassificeringsjusteringar) eller ej.

IFRS 13 "Värdering till verkligt värde" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplex genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Standarden ger vägledning till verkligt värdevärderingar för alla slag av tillgångar och skulder, finansiella som icke-finansiella. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde.

Inga av de övriga IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2013 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

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

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2013 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 10 "Koncernredovisning" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Koncernen avser att tillämpa IFRS 10 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

IFRS 12 "Upplysningar om andelar i andra företag" omfattar upplysningskrav för dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och ej konsoliderade strukturerade företag. Koncernen avser att tillämpa IFRS 12 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. IFRS 9 gavs ut i november 2010 för finansiella tillgångar och i oktober 2011 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch). Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna. Koncernen kommer att utvärdera effekterna av de återstående faserna avseende IFRS 9 när de är slutförda av IASB.

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

2.2 KONCERNREDOVISNING

(a) Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Koncernen bedömer också om bestämmande inflytande föreligger fastän den inte har ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna men ändå har möjlighet att styra finansiella och operativa strategier genom de-facto kontroll. De-facto kontroll kan uppstå under omständigheter där andelen av koncernens rösträtter i relation till storleken och spridningen på övriga aktieägares rösträtter ger koncernen möjlighet att styra finansiella och operativa strategier etc.

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

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade

tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – dvs förvärv för förvärv – avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företags identifierbara nettotillgångar.

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.

Varje villkorad köpeskillning som, i förekommande fall, ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas i eget kapital.

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

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

(b) Förändringar i ägarandel i ett dotterföretag utan förändring av bestämmande inflytande

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som egetkapitaltransaktioner – det vill säga som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskillning och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

(c) 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.

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.

2.4 OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

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

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och – förluster som uppkommer vid

betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

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

Omräkningsdifferenser som hänför sig till förändringar i upplupet anskaffningsvärde redovisas i resultaträkningen och andra förändringar av redovisat värde redovisas i övrigt totalresultat.

(c) Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) 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;
- (b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), 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:

Projekt- och utvecklingskostnader:	5 år
Balanserade utgifter för datorprogram:	5 år
Övriga immateriella anläggningstillgångar:	2–5 år
Byggnader:	25 år
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 2.7).

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.

2.6 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

(a) Goodwill

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

(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 0–5 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.

(c) Egenutvecklad programvara

Koncernen har inga egenutvecklade programvaror.

(d) Övriga immateriella anläggningstillgångar

Dessa avser externt förvärvade tillgångar avseende kundrelationer, i samband med förvärvet av det danska dotterbolaget.

Bolaget har inte haft några utgifter för forskning under året och föregående år.

2.7 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.8 ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR (ELLER AVYTTRINGSGRUPPER) SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) klassificeras, i förekommande fall, som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

2.9 FINANSIELLA TILLGÅNGAR

2.9.1 Klassificering

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

(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

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

(b) Lånefordringar och kundfordringar

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

(c) Finansiella tillgångar som kan säljas

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

2.9.2 Redovisning och värdering

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

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

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, i förekommande fall, som vinster och förluster från finansiella instrument.

2.10 KVITTNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

2.11 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 för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger innefattar bland annat indikationer på att en gäldenär eller grupp av gäldenärer har betydande finansiella svårigheter, att betalningar av räntor eller kapitalbelopp har uteblivit eller är försenade, att det är sannolikt att gäldenären eller gruppen av gäldenärerna kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion, eller att det finns observerbara 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 (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), 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. Som en praktisk utväg kan koncernen fastställa nedskrivningsbehovet på basis av instrumentets verkliga värde med hjälp av ett observerbart marknadspris.

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

(b) Tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas

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

2.12 DERIVATINSTRUMENT OCH SÄKRINGSÅTGÄRDER

Derivatinstrument under året och föregående år utgörs av försäljning av exportvaluta och termin, vilka redovisas till marknadsvärde. Terminkontrakten ingås enligt standardiserade villkor och innehas fram till leverans för samtliga valutor.

Vid årsskiftet 2013 hade koncernen inga väsentliga derivatinstrument och säkringsredovisning per definition tillämpas inte.

2.13 VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). 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.

2.14 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 (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre), 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.

2.15 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.

2.16 AKTIEKAPITAL

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Obligatoriskt inlösbare preferensaktier klassificeras, i förekommande fall, som skulder (not 2.18).

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

2.17 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 (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

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

2.18 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

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.

Avgifter som betalas för lånelöften redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Checkräkningskrediter redovisas som räntebärande skulder i balansräkningen.

2.19 LÅNEUTGIFTER

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

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

Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

2.20 SAMMANSATTA FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen har inte emitterat några konvertibla skuldebrev och har inte några sammansatta finansiella instrument.

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

2.21 AKTUELL OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

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

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

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och –lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt 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 saldon genom nettobetalingar.

2.22 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

(a) Pensionsförpliktelser

Koncernföretagen har avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

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 när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

(b) Övriga förmåner efter avslutad anställning

Inga företag i koncernen tillhandahåller hälsovårdsförmåner efter pensioneringen till sina anställda.

(c) Ersättningar vid uppsägning

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

(d) 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.

2.23 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).

2.24 AVSÄTTNINGAR

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

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

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.

2.25 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.

2.26 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.

2.27 UTDELNINGSSINTÄKTER

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

2.28 LEASING

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) 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.

2.29 UTDELNINGAR

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

MODERBOLAGET

ALLMÄN INFORMATION

Duroc AB är ägare till de två holdingbolag som i sin tur äger de två affärsområdena i koncernen, Teknik/produktion och Industrihandel.

Ytterligare allmän information om moderföretaget finns i koncernredovisningens not 1.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Grund för rapporternas upprättande

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

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

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

Uppställningsformer

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

Segmentrapportering

Moderbolagets verksamhet avser koncerngemensamma funktioner.

Aktier och andelar i dotterföretag

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

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

Finansiella instrument

Finansiella tillgångar klassificeras på ett annat sätt i moderföretagets balansräkning än i koncernens. I noterna om de finansiella tillgångarna framgår hur posterna i balansräkningen är relaterade till den klassificering som används i koncernens balansräkning och i koncernens redovisningsprinciper. Företaget tillämpar värdering till verkligt värde enligt ÅRL 4: 14a-d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 2.9 – 2.11 gäller därmed även för moderföretaget, utom beträffande redovisningen av resultateffekter.

I koncernens not 2.12 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.

Under året och vid årsbokslutet 31 december 2013 hade moderbolaget inga derivatinstrument eller säkringsåtgärder.

Låneutgifter

Moderföretaget kostnadsför alla låneutgifter omedelbart.

Borgensåtaganden/finansiella garantier

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

KONCERNBIDRAG

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till ett dotterföretag

Koncernbidrag redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Skatteeffekten av koncernbidrag lämnade från moderföretaget redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

Koncernbidrag som moderföretag erhåller från ett dotterföretag

Ett koncernbidrag som moderföretag erhåller från ett dotterföretag redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag d.v.s. att koncernbidrag redovisas som finansiell intäkt. Skatt på koncernbidrag redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

Uppskjuten inkomstskatt

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

Pensionsförpliktelser

Moderföretagets pensionsförpliktelser redovisas i enlighet med FAR RedR 4.

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.

Not 3 FINANSIELL RISKHANTERING

3.1 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Se not 25 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 investerarens, kreditgivarens och marknadens förtroende samt utgöra en stabil grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten.

Bolaget arbetar inte utifrån specifika mål avseende skuldsättningsgrad. Se även not 25 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 26 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 2013 fanns inga derivat utestående.

Not 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

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 REDOVISNINGSAÄNDAMÅL 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.

Koncernens redovisade goodwill baseras på de förvärvade bolagens struktur, bolagens innehav av maskinagenturer samt personalens kunskap och kompetensnivå. Goodwillvärdet och varumärkets värde omprövas vid varje bokslutstillfälle enligt reglerna för IFRS. Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av dessa återfinns i not 14. Det går inte att utesluta att förändringar under 2014 av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna påverka värdet av goodwill.

(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 svenska, norska och danska bolag. Aktiverat belopp är föremål för löpande värdering.

Not 5 INTÄKTERNAS FÖRDELNING**Intäkter per väsentligt intäktslag**

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Varuförsäljning	432,7	467,4	-	-
Provisionsersättningar	4,8	5,0	-	-
Utförda tjänster	19,7	17,3	-	-
Tjänsteuppdrag	10,3	10,0	5,1	6,0
Leasing och hyresintäkter	0,7	2,4	-	-
Övrigt	0,0	0,0	-	-
Nettoomsättning	468,2	502,1	5,1	6,0

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 rörelsesegment representerar en strategisk affärsenhet som erbjuder olika produkter. Koncernens primära segment är organiserade i självständiga affärsområden. Det interna rapporteringssystemet är uppbyggt utifrån uppföljning av avkastningen på koncernens varor och tjänster varför rörelsesegment är den primära indelningsgrunden.

Verksamheten för respektive affärsområde består av:

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

Teknik/produktion: Affärsområdet bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstad-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin.

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.

Rörelsegrenar

KONCERNEN	Industrihandel		Teknik/Produktion		Koncern-gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<i>Mkr</i>										
Nettoomsättning	292,3	297,5	175,8	206,4	5,1	6,0	-5,0	-7,8	468,2	502,1
<i>varav extern</i>	292,3	297,4	175,8	204,6	0,0	0,0	0,1	0,1	468,2	502,1
<i>varav intern</i>	0,0	0,1	0,0	1,8	5,1	6,0	-5,1	-7,9	0,0	0,0
Rörelseresultat	0,6	-0,3	-2,4	-5,3	-1,4	-1,6	0,0	0,0	-3,2	-7,2
Finansnetto									-2,4	-1,8
Årets skattekostnad									1,3	-0,7
Årets resultat									-4,3	-9,7
Tillgångar	126,4	128,1	150,7	144,5	135,4	134,5	-86,5	-87,1	326,0	320,0
Skulder	78,8	67,9	130,4	123,8	1,7	16,9	-38,4	-49,2	172,5	159,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten									13,6	-7,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten									-12,6	-28,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten									-0,5	-2,5
Investeringar	6,4	0,9	6,2	27,8	0,0	0,0	-	-	12,6	28,7
Avskrivningar	1,5	1,6	10,2	8,3	0,0	0,0	0,0	0,0	11,7	9,9
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Rörelsegrenarna består av enbart kvarvarande verksamheter. 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. Under året 2013 har Duroc AB inte lämnat några aktieägartillskott, föregående år lämnades aktieägartillskott till Duroc Produktion om 5,0 Mkr. Inga återföringar av nedskrivningar har skett under året.

Geografiska områden

KONCERNEN	Sverige		Övriga Norden		Europa		Övriga marknader		Koncernen	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<i>Mkr</i>										
Nettoomsättning	298,7	340,8	71,9	70,6	87,6	82,0	10,0	8,7	468,2	502,1
Anläggningstillgångar	123,0	118,8	4,2	4,7	0,9	0,9	-	-	128,1	124,4
Investeringar	12,1	28,3	0,3	0,0	0,2	0,4	0,0	0,0	12,6	28,7

Den geografiska uppdelningen är i väsentlig del hänförlig till Micor Holdings och till Duroc Machine Tool Holdings utländska dotterföretag samt dess exportförsäljning till direktkunder och agenter. Intäkterna baseras på de områden efter var kunderna är lokaliserade samt att tillgångarna redovisas efter var tillgångarna är lokaliserade.

Not 7 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
EU-bidrag/Statliga bidrag	1,9	2,1	-	-
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	0,1	1,1	-	-
Valutakursvinster	2,8	4,2	-	-
Övrigt	0,8	0,5	0,0	0,1
Summa	5,6	7,9	0,0	0,1

Not 8 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	0,1	0,0	-	-
Valutakursförluster	3,4	3,6	-	-
Övriga poster	1,2	0,0	-	-
Summa	4,7	3,6	-	-

Not 9 FÖRVÄRV AV RÖRELSE ELLER DOTTERBOLAG

Under året och föregående år 2012 har inga förvärv skett i koncernen.

Not 10 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

Kostnader för ersättningar till anställda

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET			
	2013	2012	2013	Styrelse och VD	2012	Styrelse och VD
Löner och ersättningar	79,6	89,8	2,5	1,9	2,9	2,0
Sociala avgifter	25,2	29,2	1,1	0,7	1,2	0,8
Pensionskostnader avgiftsbaserade planer	8,8	8,0	0,6	0,5	0,7	0,4
Summa	113,6	127,0	4,2	3,1	4,8	3,2

Medelantalet anställda

	2013	varav män	2012	varav män
Moderbolaget				
Sverige	2	2	3	2
Koncernen				
Sverige	144	124	158	128
Norge	5	4	5	4
Danmark	8	8	9	8
Estland	9	7	8	7
Lettland	7	5	6	5
England	2	1	2	1
Totalt dotterbolag	175	149	188	153
Koncernen	177	151	191	155

Könsfördelning i företagsledningen

	2013	varav män	%	2012	varav män	%
Moderbolaget						
Styrelsen	3	3	100%	3	3	100%
Ledande befattningshavare	2	2	100%	2	2	100%
Koncernen						
Övriga ledande befattningshavare	4	4	100%	5	5	100%

Pensionsförsäkringar i Alecta

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, 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 2013 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 148 procent (129 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

Micors utländska dotterbolags styrelser består av VD från Micor AB. VD för Micor AB är tillika VD för dotterbolaget i England. Duroc Machine Tool Holding AB's utländska dotterbolags 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.

Styrelsen skall ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta.

Ersättningar till ledande befattningshavare 2013

<i>Tkr</i>	Period	Styrelse- arvode	Lön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsens ordförande						
Sture Wikman	jan-dec	150				150
Styrelsens ledamöter						
Thomas Håkansson	maj-dec	50				50
Carl Östring	maj-dec	50				50
Lennart Pihl	jan-apr	25				25
Bo Richter	jan-apr	25				25
Verkställande direktör						
Erik Albinsson	jan-dec		1 547	120	423	2 090
Övriga ledande befattningshavare (4 st)						
	jan-dec (*)		4 516	28	946	5 490
TOTALT		300	6 063	148	1 369	7 880

*) Jürgen Engelbrecht slutade på Duroc Machine Tool under året och därefter är Övriga ledande befattningshavare 4 st.

Ersättningar till ledande befattningshavare 2012

<i>Tkr</i>	Period	Styrelse- arvode	Lön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Summa
Styrelsens ordförande						
Sture Wikman	jan-dec	125				125
Styrelsens ledamöter						
Lennart Pihl	jan-dec	75				75
Bo Richter	jan-dec	75				75
Joakim Skantze	jan-apr	50				50
Martin Johansson	jan-apr	25				25
Verkställande direktör						
Erik Albinsson	jan-dec		1 570	120	423	2 113
Övriga ledande befattningshavare (5 st)						
	jan-dec (*)		4 277	-	995	5 272
TOTALT		350	5 847	120	1 418	7 735

*)Niclas Tidström är nytillträd direktör i Duroc Special Steel AB sedan oktober 2012.

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 endast avgiftbestämda pensionsplaner samt pensionsplaner hos Alecta vilka också redovisas som avgiftsbestämda. Avgiften för pensionen är definierad i anställningsavtalet. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkar årets resultat. För samtliga ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år.

Uppsägningstid

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

Lån till ledande befattningshavare

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

Not 11 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
PwC				
Revisionsuppdraget	0,7	0,7	0,2	0,2
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,0	0,0	0,0	0,0
Skatterådgivning	0,0	0,0	0,0	0,0
Övriga tjänster	-	-	-	-
Övriga revisorer				
Revisionsuppdraget	0,1	0,1	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,0	0,0	-	-
Övriga tjänster	-	-	-	-
Summa	0,8	0,8	0,2	0,2

Övriga revisorer avser revisionsuppdrag hos Micor ABs brittiska systerbolag samt Duroc Machine Tool Holdings baltiska dotterbolag.

Not 12 FINANSNETTO

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Finansiella intäkter				
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	0,3	0,6	0,2	0,4
Valutakursvinster	0,5	0,4	-	-
Ränteintäkter koncernföretag			2,6	3,4
Summa	0,8	1,0	2,8	3,8
Finansiella kostnader				
Räntekostnader på finansiella skulder	-2,4	-2,2	0,0	0,0
Räntekostnader på finansiell leasing	-0,3	-0,1	-	-
Övriga finansiella kostnader	-0,1	-0,1	-	-
Valutakursförluster	-0,4	-0,4	-	-
Räntekostnader koncernföretag			-0,2	-
Summa	-3,2	-2,8	-0,2	0,0
Resultat från andelar i koncernföretag				
Utdelningar från dotterföretag			15,9	
Utdelningar från dotterföretag, anteciperad			10,0	-
Summa			25,9	-
Finansnetto	-2,4	-1,8	28,5	3,8

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

Not 13 SKATTER

Redovisad i resultaträkningen

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Aktuell skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-0,4	-0,5	0,0	-0,1
Justeringar avseende tidigare år	-	-0,6	0,0	-0,3
	-0,4	-1,1	0,0	-0,4
Uppskjuten skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)				
Temporära skillnader	-0,2	0,4	-	-
Aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	1,9	3,6	1,9	6,4
Utnyttjande av tidigare aktiverat underskottsavdrag	-	0,0	-	-
Effekt av förändring i den svenska skattesatsen	-	-3,6	-	-3,6
	1,7	0,4	1,9	2,8
Totalt redovisad skattekostnad	1,3	-0,7	1,9	2,4

Avstämning av effektiv skatt

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2013	%	2012	%	2013	%	2012	%
Resultat före skatt	-5,6		-9,0		17,0		-24,0	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	1,2	22,0%	2,4	26,3%	-3,7	22,0%	6,3	26,3%
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	0,1	2%	0,4	4%	-		-	
Ej avdragsgilla kostnader	-0,2	-4%	-0,2	-2%	0,0	0%	0,0	0%
Ej skattepliktiga intäkter	0,0	0%	0,3	3%	5,7	-34%	-	
Skatt hänförlig till tidigare år	0,0	0%	-0,3	-3%	0,0	0%	-0,3	-1%
Minskning / Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,0	0%	0,0	0%	-		-	
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	0,1	2%	0,4	4%	-		-	
Omvärdering av uppskjuten skatt - förändring i den svenska skattesatsen	-		-3,6	-40%	-		-3,6	-15%
Övrigt	0,1	2%	-0,1	-1%	-0,1	1%	-	
Summa redovisad skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)	1,3	-24%	-0,7	8%	1,9	11%	2,4	-10%

Vägd genomsnittlig skattesats i koncernen var -24% (8).

Svensk bolagsskatt ändrades föregående år från 26,3% till 22% genom en lagändring som antogs i december 2012 och gäller från 1 januari 2013.

Uppskjuten skatt som förväntas återföras fram till 31 december 2014 har beräknats med användning av den effektiva skattesats som kommer att gälla i Sverige under den aktuella perioden (22,0%).

Specifikation av uppskjutna skatter

Mkr	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
KONCERNEN						
Immateriella anläggningstillgångar	2,7	2,7	-1,4	-1,2	1,3	1,5
Materiella anläggningstillgångar			-0,4	-0,4	-0,4	-0,4
Underskottsavdrag	21,0	19,1			21,0	19,1
Summa	23,7	21,8	-1,8	-1,6	21,9	20,2
MODERBOLAGET						
Underskottsavdrag	20,4	18,5	-	-	20,4	18,5

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. Samtliga underskottsavdrag är hänförliga till svenska och norska bolag, varför ingen begränsning i tiden finns för deras utnyttjande. Duroc har med den under 2013 och 2012 effektiviserade organisationen och återhämtningen som har skett i den nordiska industrin en god plattform för resultatförbättringar genom kommande volymökningar.

Avstämning av uppskjuten skatt 2013

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat-räkningen	Valutakurs-differenser	Belopp vid årets utgång
KONCERNEN				
Immateriella anläggningstillgångar		1,5	-0,2	1,3
Materiella anläggningstillgångar		-0,4	0,0	-0,4
Underskottsavdrag		19,1	1,9	21,0
Summa		20,2	1,7	21,9
MODERBOLAGET				
Underskottsavdrag		18,5	1,9	20,4

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i resultat- och balansräkningen uppgår till 3,3 (3,1) Mkr i koncernen och avser det engelska dotterbolaget.

Fördelning av uppskjuten skatt

	2013	2012
KONCERNEN		
Uppskjutna skattefordringar		
utnyttjas efter mer än 12 månader	19,5	16,9
utnyttjas inom 12 månader	4,2	4,9
Summa	23,7	21,8
Uppskjutna skatteskulder		
betalas efter mer än 12 månader	1,8	1,6
betalas inom 12 månader	0,0	0,0
Summa	1,8	1,6
Uppskjutna skattefordringar (netto)	21,9	20,2

Not 14 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

<i>Mkr</i>	Goodwill	Utvecklings- kostnader	Patent, varumärken och licenser	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
KONCERNEN					
Ackumulerade anskaffningsvärden					
Ingående balans 2012	80,8	0,4	4,6	4,2	90,0
Försäljning/utrangering	-0,7	-0,1	-1,6	-	-2,4
Valutakursdifferenser	0,0	-	0,0	-0,2	-0,2
Utgående balans 2012	80,1	0,3	3,0	4,0	87,4
Ingående balans 2013	80,1	0,3	3,0	4,0	87,4
Årets investeringar	-	1,0	-	-	1,0
Omklassificeringar	-	1,0	-	-	1,0
Försäljning/utrangering	-	-	-	-	0,0
Valutakursdifferenser	0,0	-	0,0	0,2	0,2
Utgående balans 2013	80,1	2,3	3,0	4,2	89,6
Ackumulerade avskrivningar					
Ingående balans 2012	0,0	-0,3	-1,1	-2,6	-4,0
Försäljning/utrangering	-	0,1	-	-	0,1
Årets avskrivningar	-	-0,1	-	-0,7	-0,8
Valutakursdifferenser	-	-	0,0	0,1	0,1
Utgående balans 2012	0,0	-0,3	-1,1	-3,2	-4,6
Ingående balans 2013	0,0	-0,3	-1,1	-3,2	-4,6
Försäljning/utrangering	-	-	-	-	0,0
Årets avskrivningar	-	-	-	-0,7	-0,7
Valutakursdifferenser	-	-	0,0	-0,3	-0,3
Utgående balans 2013	0,0	-0,3	-1,1	-4,2	-5,6
Nedskrivningar 2012					
Ingående balans	-47,6	-	-3,5	-	-51,1
Försäljning/utrangering	0,7	-	1,6	-	2,3
Valutakursdifferenser	0,0	-	0,0	-	0,0
Utgående balans 2012	-46,9	-	-1,9	-	-48,8
Nedskrivningar 2013					
Ingående balans	-46,9	-	-1,9	-	-48,8
Försäljning/utrangering	-	-	-	-	0,0
Valutakursdifferenser	0,0	-	0,0	-	0,0
Utgående balans 2013	-46,9	-	-1,9	-	-48,8
Redovisade värden					
<i>Utgående balans 2012</i>	33,2	0,0	0,0	0,8	34,0
<i>Utgående balans 2013</i>	33,2	2,0	0,0	0,0	35,2

Utvecklingskostnader avser huvudsakligen ett unikt affärssystem i Duroc Special Steel AB.

Övriga immateriella tillgångar består av externt förvärvade tillgångar, kundrelationer i Danmark.

Koncernen har inga aktiverade eller kostnadsförda forskningskostnader.

<i>Mkr</i>	Utvecklings- kostnader	Patent och varumärken	Totalt
MODERBOLAGET			
Akkumulerade anskaffningsvärden			
Ingående balans 2012	0,2	1,0	1,2
Försäljning/utrangering	-0,2	-1,0	-1,2
Utgående balans 2012	0,0	0,0	0,0
Ingående balans 2013	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 2013	0,0	0,0	0,0
Akkumulerade avskrivningar			
Ingående balans 2012	-0,2	-1,0	-1,2
Försäljning/utrangering	0,2	1,0	1,2
Utgående balans 2012	0,0	0,0	0,0
Ingående balans 2013	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 2013	0,0	0,0	0,0
Redovisade värden			
<i>Utgående balans 2012</i>	0,0	0,0	0,0
<i>Utgående balans 2013</i>	0,0	0,0	0,0

Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill

Följande kassagenererande enheter som utgör delar av segmenten för Industrihandel respektive Teknik/produktion har betydande redovisade goodwillvärden i förhållande till koncernens totala redovisade goodwillvärden:

<i>Mkr</i>	2013	2012
Duroc Machine Tool Holding gruppen	33,2	33,2
	33,2	33,2

Nedskrivningsprövning 2013

Nedskrivningsprövningen baserades på beräkning av nyttjandevärde baserad på kassaflödesprognoser som utgår från faktiska resultat i rörelsen för 2013 och budget för 2014. Marknadssituationen för 2014 håller på och stabiliserar sig jämfört 2013. Viktiga antaganden som vid förändringar får stor effekt på kassaflödena, är främst antaganden om framtida volymutveckling och tillväxt. 5 års framtida kassaflöden har extrapolerats med en årlig tillväxttakt på ca 4-5% och bibehållen bruttomarginal och med ett terminalvärde år 5 och uthållig tillväxt om 2%. De prognostiserade kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta på 11,8% före skatt avseende Duroc Machine Tool Holding-gruppen.

Prövningarna visade att nyttjandevärdet överstiger redovisade värden för goodwill om 33,2 Mkr. En känslighetsanalys med 2% högre ränta och prognosticerat kassaflöde utan uppräknig av tillväxt visar att något nedskrivningsbehov inte föreligger.

Nedskrivningsprövning 2012

Nedskrivningsprövningen baserades på beräkning av nyttjandevärde baserad på kassaflödesprognoser som utgår från faktiska resultat i rörelsen för 2012 och budget för 2013. Marknadssituationen för 2013 håller på och stabiliserar sig jämfört 2012. Viktiga antaganden som vid förändringar får stor effekt på kassaflödena, är främst antaganden om framtida volymutveckling och tillväxt. 5 års framtida kassaflöden har extrapolerats med en årlig tillväxttakt på ca 4-5% och bibehållen bruttomarginal och med ett terminalvärde år 5 och uthållig tillväxt om 2%. De prognostiserade kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta på 11,2% före skatt avseende Duroc Machine Tool Holding-gruppen.

Prövningarna visade att nyttjandevärdet överstiger redovisade värden för goodwill om 33,2 Mkr. En känslighetsanalys med 2% högre ränta och prognosticerat kassaflöde utan uppräknig av tillväxt visar att något nedskrivningsbehov inte föreligger.

Not 15 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

<i>Mkr</i>	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Finansiell leasing	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyan- läggningar	Totalt
KONCERNEN						
Accumulerade anskaffningsvärden						
Ingående balans 2012	22,9	122,2	1,2	28,9	15,1	190,3
Årets investeringar	-	0,5	10,2	2,6	24,3	37,6
Omklassificering	-	18,4	-	18,4	-37,6	-0,8
Avyttringar och utrangering	-	-28,3	-1,2	-6,5	-	-36,0
Valutakursdifferenser	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,3
Utgående balans 2012	22,7	112,7	10,2	43,4	1,8	190,8
Ingående balans 2013	22,7	112,7	10,2	43,4	1,8	190,8
Årets investeringar	3,6	0,8	2,6	3,5	4,1	14,6
Omklassificering	-	4,1	-	0,2	-5,3	-1,0
Avyttringar och utrangering	-	-9,4	-	-2,0	0,0	-11,4
Valutakursdifferenser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utgående balans 2013	26,3	108,2	12,8	45,1	0,6	193,0
Accumulerade avskrivningar						
Ingående balans 2012	-4,8	-99,2	-0,2	-16,1	-	-120,3
Årets avskrivningar	-0,7	-5,2	-0,2	-2,8	-	-8,9
Omklassificering	-	-	-	0,0	-	0,0
Avyttringar och utrangering	-	23,1	0,2	6,0	-	29,3
Valutakursdifferenser	0,1	0,0	0,1	0,1	-	0,3
Utgående balans 2012	-5,4	-81,3	-0,1	-12,8	-	-99,6
Ingående balans 2013	-5,4	-81,3	-0,1	-12,8	-	-99,6
Årets avskrivningar	-0,8	-4,5	-1,1	-3,8	-	-10,2
Omklassificering	-	-	-	0,0	-	0,0
Avyttringar och utrangering	-	8,6	-	1,7	-	10,3
Valutakursdifferenser	0,2	-0,2	0,0	0,1	-	0,1
Utgående balans 2013	-6,0	-77,4	-1,2	-14,8	-	-99,4
Nedskrivningar 2012						
Ingående balans	-0,8	-	-	-	-	-0,8
Utgående balans 2012	-0,8	-	-	-	-	-0,8
Nedskrivningar 2013						
Ingående balans	-0,8	-	-	-	-	-0,8
Utgående balans 2013	-0,8	-	-	-	-	-0,8
Redovisade värden						
<i>Utgående balans 2012</i>	16,5	31,4	10,1	30,6	1,8	90,4
<i>Utgående balans 2013</i>	19,5	30,8	11,6	30,3	0,6	92,8

Lånekostnader aktiverade i maskiner och inventarier och andra tekniska anläggningar uppgår till 1,2 Mkr (1,2).

Nedskrivning som gjordes år 2009 om 0,8 Mkr var hänförlig till mark i Lettland.

<i>Mkr</i>	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
MODERBOLAGET		
Akkumulerade anskaffningsvärde		
Ingående balans 2012	0,6	0,6
Avyttringar och utrangering	-0,6	-0,6
Utgående balans 2012	0,0	0,0
Ingående balans 2013	0,0	0,0
Utgående balans 2013	0,0	0,0
Akkumulerade avskrivningar		
Ingående balans 2012	-0,6	-0,6
Avyttringar och utrangering	0,6	0,6
Utgående balans 2012	0,0	0,0
Ingående balans 2013	0,0	0,0
Utgående balans 2013	0,0	0,0
Redovisade värden		
<i>Utgående balans 2012</i>	0,0	0,0
<i>Utgående balans 2013</i>	0,0	0,0

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Finansiella leasingbetalningar				
Inom ett år	1,8	1,4	-	-
Senare än ett, men inom fem år	7,0	5,5	-	-
Senare än 5 år	1,8	3,1	-	-
Summa	10,6	10,0	-	-

Not 16 VARULAGER

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Råvaror och förnödenheter	17,3	14,9	-	-
Varor under tillverkning	3,6	3,9	-	-
Färdiga varor och handelsvaror	38,2	46,7	-	-
Summa	59,1	65,5	-	-

Not 17 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringarna uppgår per 2013-12-31 till 65,3 (60,2) Mkr. Koncernen har kundförluster under året på 0,3 (0,2) Mkr. Under året och föregående år har inga gamla kundförluster återvunnits.

Åldersfördelning kundfordringar

Mkr	2013	2012
Ej förfallna kundfordringar	43,3	42,4
1-30 dagar förfallna	18,5	15,4
31-60 dagar förfallna	1,7	1,6
61-90 dagar förfallna	0,7	0,1
91-120 dagar förfallna	0,3	0,1
121-180 dagar förfallna	0,3	0,0
181-365 dagar förfallna	0,3	0,4
mer än 365 dagar förfallna	0,2	0,2
Summa kundfordringar	65,3	60,2

Förändring reserv osäkra kundfordringar

Mkr	2013	2012
Totalt redovisat värde vid årets ingång	-0,1	-0,1
Reservering för osäkra kundfordringar (-)	-0,1	0,0
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara (+)	0,0	0,0
Återförda outnyttjade belopp (+)	0,0	0,0
Övrigt	0,0	0,0
Totalt redovisat värde vid årets utgång	-0,2	-0,1

Avsättning för osäkra kundfordringar har gjorts med 0,1 (0,0) Mkr under året. Utgående avsättning per 31 december 2013 för osäkra kundfordringar utgör 0,2 (0,1) 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 31 december 2013 uppgick kundfordringar på närliggande till 0,2 Mkr (-).

Kundfordringar i utländska valutor

Mkr	2013	2012
EUR	13,2	12,0
DKK	8,9	6,4
NOK	1,9	2,2
LVL	0,0	1,1
Övriga utländska valutor	0,7	0,8
Summa kundfordringar	24,7	22,5

Det finns inga andra fordringar med kreditrisk utöver koncernens kundfordringar och långfristiga fordringar.

Övriga utländska valutor utgörs av GBP, USD och CHF.

Se not 25 Finansiella risker och finanspolices angående valuta- och kreditrisk.

Not 18 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Upplupna intäkter	4,1	7,1	-	-
Förutbetalda hyror	0,6	0,8	0,1	0,1
Förutbetalda leasingavgifter	0,3	0,4	-	-
Förutbetalda försäkringar	0,8	0,8	0,0	0,1
Förutbetalda kostnader för maskinorder	0,9	0,5	-	-
Övrigt	2,6	1,4	0,2	0,3
Summa	9,3	11,0	0,3	0,5

Not 19 LIKVIDA MEDEL

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Kassa och bank	30,3	29,8	4,3	16,4
Summa	30,3	29,8	4,3	16,4

Not 20 RESULTAT PER AKTIE

Kr	FÖRE UTSPÄDNING		EFTER UTSPÄDNING	
	2013	2012	2013	2012
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare	-0,59	-1,32	-0,59	-1,32
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter	-0,59	-1,32	-0,59	-1,32
Årets resultat efter skatt, Mkr	-4,3	-9,7	-4,3	-9,7
Genomsnittligt antal aktier, st	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900
Antalet aktier vid periodens utgång, st	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900

Not 21 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Långfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	21,8	22,4	-	-
Finansiella leasingskulder	8,8	8,6	-	-
Checkräkningskredit	38,5	35,9	-	-
Summa	69,1	66,9	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder				
Skulder till kreditinstitut	2,8	2,5	-	-
Finansiella leasingskulder	1,8	1,4	-	-
Summa	4,6	3,9	-	-
Summa räntebärande skulder	73,7	70,8	-	-

Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut avser sedan tidigare främst upptagna krediter i samband med förvärv av Duroc Machine Tool Holding AB samt förvärv av fastighet och under 2013 renovering av fastighet. Efter balansdagen 2013-12-31 har i januari 2014 checkkrediter utökats med 5,0 Mkr i Duroc Machine Tool AB och 5,0 Mkr i Duroc Engineering AB.

Förfallotid

Av långfristiga skulder till kreditinstitut förfaller 10,9 (10,1) Mkr till betalning inom två till fem år efter balansdagen. 10,9 (12,3) Mkr förfaller senare än fem år efter balansdagen. De skulder som förfaller till betalning inom ett år från balansdagen redovisas som kortfristiga skulder. Angående löptidsanalys se not 25 under rubrik Likviditetsrisk.

Finansiella leasingskulder

Koncernen leasar maskinutrustning i Duroc Special Steel AB.

Checkräkningskredit

Checkräkningskrediter avser upptagna krediter hos Duroc Machine Tool Holding AB föregående år 2012 om 4,0 Mkr, Duroc Machine Tool AB 19,0 Mkr (15,0), Duroc Machine Tool Filial Danmark 3,6 MDkr (3,6), Micor AB 5,0 Mkr (5,0), Duroc Rail AB 12,0 Mkr (12,0).

Ställda säkerheter

För information om ställda säkerheter för lån se not 28 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Not 22 GARANTIAVSÄTTNINGAR

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Redovisat värde vid periodens ingång	1,2	1,7	-	-
Avsättningar som gjorts under perioden	2,1	0,7	-	-
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-2,2	-1,2	-	-
Outnyttjade belopp som återförts under perioden	-	0,0	-	-
Redovisat värde vid periodens utgång	1,1	1,2	-	-

Garantiavsättningar avser utställda garantiförpliktelser i samband med genomförda maskinleveranser.

Avsättningarna per sista december 2013 beräknas, som föregående år, kunna vara nyttjade inom drygt 12 månader.

Not 23 ÖVRIGA SKULDER

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Kortfristiga skulder				
Mervärdesskatt	6,2	3,7	-	-
Personalskatter	3,6	3,4	0,3	0,2
Övrigt	1,9	2,0	-	-
Summa	11,7	9,1	0,3	0,2
Summa övriga skulder	11,7	9,1	0,3	0,2

Not 24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Förutbetalda intäkter	0,2	0,2	-	-
Semesterlöneskuld	9,9	10,8	0,5	0,5
Upplupna löner	1,5	1,6	0,1	-
Sociala avgifter	4,2	5,0	0,2	0,2
Övrigt	6,4	6,5	0,4	0,4
Summa	22,2	24,1	1,2	1,1

Not 25 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

Micor AB:s försäljning till dotterbolag sker i lokal valuta för att på så sätt centralisera valutahanteringen och minimera kontaktpunkterna. Därutöver sker en betydande del av exportförsäljningen i utländsk valuta. 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 valuta-säkringar 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 övriga bolag inom Duroc Produktion-koncernen är valutaexponeringen begränsad, förutom i Rail AB som har en andel av sina intäkter i euro, men respektive bolag bevakar och initierar säkringar när behov uppkommer.

I Duroc Machine Tool gruppen sker faktureringen i stor utsträckning i svensk valuta, medan inköpen sker i utländsk valuta. Valutarisken hanteras framför allt genom valutaklausuler för kontrakterade flöden. Det relativt få antalet kunder inom Duroc Machine Tool innebär även en koncentration av kreditrisken, det vill säga risken att en kund inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Denna risk minimeras 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 17 angående kundfordringar i utländsk valuta.

Valutafluktationer

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

Koncernens inköp och försäljning i större valutor. Beloppen är i Mkr.

Valuta	2013	
	Inköp	Försäljning
EUR	143,5	95,5
NOK	0,1	18,3
DKK	26,9	36,8
CHF	11,2	0,6
Övriga valutor	11,0	14,8

Övriga valutor avser främst LVL, GBP, JPY och USD.

Valuta	2012	
	Inköp	Försäljning
EUR	156,4	114,7
NOK	0,2	17,9
DKK	11,9	39,0
CHF	11,5	0,6
Övriga valutor	16,4	9,9

Övriga valutor avser främst LVL, GBP, JPY och USD.

Resultatet och eget kapital skulle påverkas med 2,7 (1,4) Mkr om nettot av utländska valutakurser skulle gå upp eller ner med 10%. Beräkning har skett utifrån tabeller ovan.

Omräkningsexponering

Duroc redovisar resultat- och balansräkning i SEK. Micor Holdings och Duroc Machine Tool Holdings 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 31 december till motsvarande 11,1 (9,7) Mkr.

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. Det relativt få antalet kunder inom Duroc Machine Tool innebär även en koncentration av kreditrisken, det vill säga risken att en kund inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Denna risk 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 29 (29) % av omsättningen. Angående maximal kreditriskexponering i långfristiga fordringar se not 26.

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 3,6 (3,1) Mkr. Beräkning har skett utifrån aktuell lånebild 2013 (2012). Nettoskulden/-kassan per 31 december uppgår till -43,4 (-40,7) 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 12 Mkr som är förenad med en covenant att soliditeten ska vid var tid överstiga 25% för bolaget. Soliditeten i Rail AB per sista december 2013 uppgick till 26 (29)%. Duroc Machine Tool AB har en checkkredit om 19 Mkr som i januari 2014 höjdes till 24 Mkr och i Duroc Machine Tool Holding koncernen finns en covenant om att soliditeten vid var tid ska överstiga 20%. Soliditeten per sista december 2013 i Duroc Machine Tool koncernen uppgick till 38 (47)%.

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 2013 och för 2012 för att fastställa dessa. Vid diskontering av kassaflöden med löptid över 12 månader har samma ränta använts.

Koncernen

<i>Mkr</i>	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Över 5 år
Per 31 december 2013			
Räntebärande skulder exkl finansiell leasing och checkräkningskredit	2,8	10,9	10,9
Skulder avseende finansiell leasing	1,8	7,0	1,8
Leverantörsskulder och andra skulder	55,9	-	-
Summa	60,5	17,9	12,7

<i>Mkr</i>	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Över 5 år
Per 31 december 2012			
Räntebärande skulder exkl finansiell leasing och checkräkningskredit	2,5	10,1	12,3
Skulder avseende finansiell leasing	1,4	5,5	3,1
Leverantörsskulder och andra skulder	44,0	-	-
Summa	47,9	15,6	15,4

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

Nedanstående tabell visar åldersfördelning på leverantörsskulder i koncernen per 31 december.

Åldersfördelning leverantörsskulder

<i>Mkr</i>	2013	2012
Ej förfallna leverantörsskulder	40,1	31,2
1-30 dagar förfallna	11,9	10,9
31-60 dagar förfallna	3,4	1,7
61-365 dagar förfallna	0,2	0,1
mer än 365 dagar förfallna	0,3	0,2
Summa leverantörsskulder	55,9	44,0

Försäkringar

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

Not 26 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Mkr	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2013		2012		2013		2012	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Kund- och lånefordringar								
Långfristiga fordringar	1,0	1,0	1,0	1,0	-	-	0,0	0,0
Kundfordringar	65,3	65,3	60,2	60,2	-	-	-	-
Övriga fordringar	5,8	5,8	2,8	2,8	0,2	0,2	0,2	0,2
Fordringar på koncernföretag					45,5	45,5	34,2	34,2
Likvida medel	30,3	30,3	29,8	29,8	4,3	4,3	16,4	16,4
Summa	102,4	102,4	93,8	93,8	50,0	50,0	50,8	50,8
Finansiella tillgångar som kan säljas								
Långfristiga värdepappersinnehav	2,0	2,0	2,0	2,0	-	-	-	-
Summa	2,0	2,0	2,0	2,0	-	-	-	-
Övriga skulder								
Långfristiga räntebärande skulder	69,1	69,1	66,9	66,9	-	-	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	4,6	4,6	3,9	3,9	-	-	-	-
Skulder till koncernföretag					-	-	15,1	15,1
Leverantörskulder	55,9	55,9	44,0	44,0	0,2	0,2	0,4	0,4
Övriga skulder	12,3	12,3	9,3	9,3	0,3	0,3	0,2	0,2
Summa	141,9	141,9	124,1	124,1	0,5	0,5	15,7	15,7

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 tillhör i förekommande fall nivå 2 och värdering sker till verkligt värde i redovisningen. Redovisning av derivat sker i förekommande fall i övriga fordringar eller övriga skulder. Långfristiga värdepappersinnehav avser aktier i Lamera AB org nr 556673-2581. Maximal kreditriskexponering för långfristiga fordringar uppgår till 1,0 (1,0) Mkr.

Not 27 OPERATIONELL LEASING

Leasingkostnader uppgår till 9,5 Mkr (15,3), avseende maskiner och fastigheter.

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Inom ett år	9,1	10,1	-	-
Mellan ett och fem år	26,4	22,9	-	-
Längre än fem år	6,6	14,6	-	-
Summa	42,1	47,6	-	-

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 28 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	84,0	84,0	-	-
Fastighetsinteckningar	16,6	9,2	-	-
Tillgångar med äganderättsförbehåll	11,6	10,1	-	-
Summa ställda säkerheter	112,2	103,3		
Eventualförpliktelser				
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	-	-	35,2	35,4
Övriga borgensförbindelser	0,1	0,2	-	-
Utvecklingsbidrag	-	-	-	-
Summa eventualförpliktelser	0,1	0,2	35,2	35,4

Not 29 MODERBOLAGETS INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

Mkr	2013	2012
Inköp från dotterföretag	-	-
Försäljning till dotterföretag	5,1	6,0

Duroc AB har fakturerat en serviceavgift om 5,1 Mkr (6,0), samt 2013 inte utfört några övriga tjänster till dotterbolag. Övrig försäljning är utfakturering av vissa gemensamma kostnader. Debitering har skett utifrån marknadsmässiga villkor.

Not 30 NÄRSTÅENDE

Sammanställning över närstående transaktioner

Mkr	2013			
	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Skuld till närstående	Fordran på närstående
KONCERNEN				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning	4,4	-	-	-
MODERBOLAGET				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning	-	-	-	-
Dotterföretag	5,1	-	-	45,5

Mkr	2012			
	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Skuld till närstående	Fordran på närstående
KONCERNEN				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning	-	2,9	-	-
MODERBOLAGET				
Närstående relation				
Nyckelpersoner i ledande ställning	-	0,2	-	-
Dotterföretag	6,0	-	15,1	34,2

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

<i>Tkr</i>	2013	2012
Styrelseledamöter	300	350
Övriga ledande befattningshavare	7 580	7 385
Summa	7 880	7 735

Närstående transaktioner sker till marknadsmässiga villkor.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Beträffande moderbolagets försäljning till dotterföretag, se not 5. De sammanlagda ersättningarna ingår i "personalkostnader" (se not 10).

Styrelseordförande Sture Wikmans bolag Precima Production AB har under året 2013 beställt och fått levererat maskiner av Duroc Machine Tool AB för 4,4 Mkr på marknadsmässiga villkor. Duroc AB och Duroc Machine Tool AB hyrde under föregående år 2012 lokaler (inklusive uppvärmning) av fastighetsbolaget Naeco Fastighet AB, vilket ägs av styrelsens ordförande Sture Wikman.

Not 31 KONCERNFÖRETAG

Innehav i dotterföretag	Org nr	Land	Säte	Ägarandel i %
Duroc Produktion AB	556618-5178	Sverige	Täby	100
Duroc Rail AB	556562-8442	Sverige	Luleå	100
Duroc Rail Försäljnings AB	556293-9925	Sverige	Luleå	100
Duroc Special Steel AB	556732-9064	Sverige	Luleå	100
Duroc Engineering AB	556619-9328	Sverige	Luleå	100
Fabriken 3 AB	556536-8692	Sverige	Umeå	100
Duroc Lager 3 AB	556732-9213	Sverige	Täby	100
Predio 10 HB	916624-2249	Sverige	Laholm	100
Micor Holding AB	556169-0156	Sverige	Laholm	100
Micor AB	556557-7862	Sverige	Laholm	100
Gomex Tools Ltd	007 739 07	England	Wellingborough	100
Duroc Machine Tool Holding AB	556716-0782	Sverige	Täby	100
Duroc Machine Tool AB	556282-7633	Sverige	Täby	100
Duroc Machine Tool Oü	109 815 71	Estland	Tartu	100
Duroc Machine Tool SIA	4000 371 649 5	Lettland	Riga	100
Vislanda Maskin AB	556586-8394	Sverige	Alvesta	100
Duroc Machine Tool AS	956346215	Norge	Ski	100

MODERBOLAGET

<i>Mkr</i>	2013	2012
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Ingående balans	153,7	148,7
Lämnade aktieägartillskott	-	5,0
Utgående balans	153,7	153,7
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-89,0	-89,0
Utgående balans	-89,0	-89,0
Redovisat värde	64,7	64,7

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i koncernföretag

	Org nr	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	
				2013	2012
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
				64,7	64,7

Not 32 KASSAFLÖDESANALYS

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2013	2012	2013	2012
Likvida medel				
Kassa och bank	30,3	29,8	4,3	16,4
Summa enligt balansräkningen och kassaflödesanalysen	30,3	29,8	4,3	16,4
Betalda räntor och erhållen utdelning				
Erhållen ränta	0,9	0,6	0,2	0,4
Erlagd ränta	2,9	-2,2	-0,2	0,0
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar	10,6	9,9	-	-
Lämnade/Erhållna koncernbidrag	-	-	10,1	26,2
Anteciperad utdelning	-	-	-10,0	-
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	0,0	-1,1	-	-
Övriga avsättningar	-0,1	-0,5	-	-
Övrigt	0,4	0,9	0,0	-
Summa	10,9	9,2	0,1	26,2
Transaktioner som inte medför betalningar				
Avyttring av dotterföretag genom revers	-	-1,0	-	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, netto	10,9	8,2	0,1	26,2
Förvärv av dotterföretag / verksamheter				
			KONCERNEN	
<i>Förvärvade tillgångar och skulder:</i>			2013	2012
Materiella tillgångar			-	-
Varulager			-	-
Summa tillgångar			-	-
Avsättningar			-	-
Rörelseskulder			-	-
Summa minoritet, avsättningar och skulder			-	-
Köpeskillning			-	-
Avgår: Skuld till säljaren			-	-
Utbetald köpeskillning			-	-
Avgår: likvida medel i den förvärvade verksamheten			-	-
Påverkan på likvida medel			-	-

Avyttring av dotterföretag

Avyttrade tillgångar och skulder:	KONCERNEN	
	2013	2012
Goodwill		
Materiella tillgångar	-	6,3
Varulager	-	1,9
Rörelsefordringar	-	9,2
Likvida medel	-	2,4
Summa tillgångar	-	19,8
Minoritet	-	-
Avsättningar	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	-	-7,9
Rörelseskulder	-	-6,9
Summa avsättningar och skulder	-	-14,8
Köpeskillning	-	5,0
Avgår: Skuld till säljaren	-	-1,0
Utbetald köpeskillning	-	4,0
Avgår: likvida medel i den avyttrade verksamheten	-	-2,4
Påverkan på likvida medel	-	1,6

Not 33 EGET KAPITAL

Aktieslag	Utestående aktier
A-aktier	350 000
B-aktier	6 978 900
	7 328 900

Aktiekapital

Moderbolaget Duroc AB:s aktiekapital uppgick per 31 december 2013 till 7 328 900 kronor fördelat på 7 328 900 aktier, samtliga med ett kvotvärde på 1 krona. A-aktier berättigar innehavaren till rösträtt vid bolagsstämma med tio röster per aktie och B-aktier 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 2013 (föregående år 0,40 kronor per aktie). Föreslagen utdelningen är baserad på en avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida expensionsmöjligheter.

Not 34 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Efter årets utgång har bankkrediter utökats med 10 Mkr i koncernen.

Not 35 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 2013 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 redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 11 april 2014. Koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 7 maj 2014.

STOCKHOLM DEN 11 APRIL 2014

Sture Wikman
Styrelseordförande

Thomas Håkansson
Styrelseledamot

Carl Östring
Styrelseledamot

Erik Albinsson
Verkställande direktör

VÅR REVISIONSBERÄTTELSE HAR LÄMNATS DEN 11 APRIL 2014
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Duroc AB (publ), org.nr 556446-4286

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Duroc AB (publ) för år 2013 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 17-21. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 11-66.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionsd i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Uttalanden

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 31 december 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2013 och av dess resultat och kassaflöden enligt International Financial Reporting Standards, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 17-

21. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Duroc AB (publ) för år 2013. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 17-21 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång 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.

Uttalanden

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

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 11 april 2014
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg
Auktoriserad revisor

Kallelse till årsstämma 2014

Årsstämma hålls den 7 maj 2014 kl 17.00 i Duroc Machine Tools lokaler, Berga Backe 4 i Danderyd. Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast den 30 april, dels till Duroc anmäla sin avsikt att delta senast den 30 april kl 12.00.

Anmälan

Anmälan om deltagande på årsstämman ska ske per brev, fax, telefon eller e-post till: Duroc AB (publ), Box 612, 182 16 Danderyd, telefax +46 8-789 11 31, telefon +46 8-789 11 30, info@duroc.com

Vid anmälan uppges namn, person-/organisationsnummer, adress samt telefonnummer.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta på årsstämman, begära att tillfälligt registreras i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Sådan omregistrering måste vara verkställd senast den 30 april.

Ärende

På stämman upptas ärenden som enligt lag och bolagsordning ska förekomma.

Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att ingen utdelning sker för räkenskapsåret 2013.

Ekonomisk information 2014

Delårsrapport januari–mars	25 april
Årsstämma i Danderyd	7 maj kl. 17:00
Delårsrapport januari–juni	11 juli
Delårsrapport januari–september	23 oktober

DUROC

Duroc AB (publ)

Box 612, SE-182 16 Danderyd. Besök: Berga Backe 4
Tel: +46 8 789 11 30. Fax: +46 8 789 11 31
Vd Erik Albinsson 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
Vd Erik Albinsson

Duroc Machine Tool OÜ

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

Duroc Machine Tool SIA

Tilta iela 12 k.2
LV-1005 Riga
Lettland
Tel: +371 673 55 175
Fax: +371 673 55 176
Landschef Raitis Dupužs

Duroc Machine Tool Filial Danmark

Ribevej 14
DK-8940 Randers SV
Danmark
Tel: +45 8641 2011
Fax: +45 8642 8102
Landschef Allan Baagø

Duroc Machine Tool AS

Postboks 1364
NO-1401 Ski
Norge
Tel: +47 6491 4880
Fax: +47 6491 4890
Landschef Jan Erik Stokkebek

Duroc Machine Tool OY

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

**Affärsområde
teknik/produktion****Duroc Engineering AB**

Svartöns Industriområde
SE-971 88 Luleå
Tel: +46 920 43 22 20
Fax: +46 920 25 55 50
Vd Dan Bergman

Duroc Rail AB

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

Duroc Special Steel AB

Svartöns Industriområde
SE-971 88 Luleå
Tel: +46 920 43 22 00
Fax: +46 920 25 58 56
Vd Niclas Tidström

Micor AB

Industrigatan 10
SE-312 34 Laholm
Tel: +46 430 492 00
Fax: +46 430 492 01
Vd Björn Bernsfelt

Gomex Tools Ltd

Unit 1, Phoenix Court
Denington I/E, Wellingborough
GB-Northants NN8 2QE
Storbritannien
Tel: +44 1933228185
Fax: +44 1933229294
Landschef Peter Newiadomy