

## Årsredovisning 2016

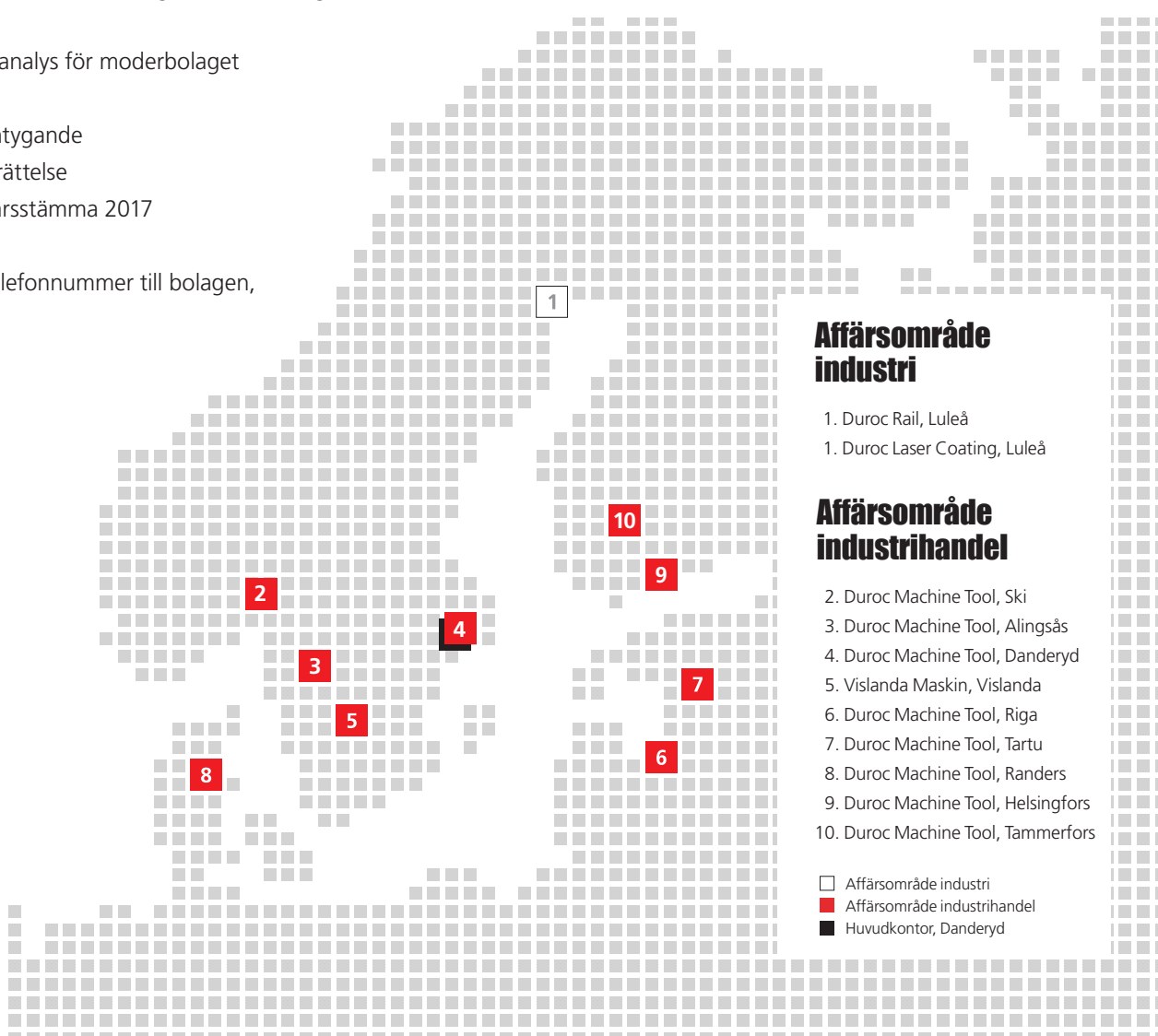
### Året i sammandrag

|  | 2016<br>JAN-DEC | 2015<br>JAN-DEC |
|--|-----------------|-----------------|
| Orderingång, Mkr   | 403,0           | 387,4           |
| Orderstock, Mkr  | 62,3            | 68,9            |
| Nettoomsättning, Mkr                                     | 409,6           | 410,9           |
| Rörelseresultat före ned- och avskrivningar, Mkr         | 23,3            | 20,2            |
| Rörelseresultat, Mkr                                     | 15,4            | 13,2            |
| Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter, Mkr  | 13,3            | 11,0            |
| Resultat från avyttrade verksamheter, Mkr                | -27,1           | -3,8            |
| Resultat efter skatt, Mkr                                | -13,8           | 7,2             |
| Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter, kronor | 1,81            | 1,50            |
| Eget kapital per aktie, kronor                           | 18,90           | 20,67           |
| Soliditet, %   | 52              | 52              |

# Innehållsförteckning

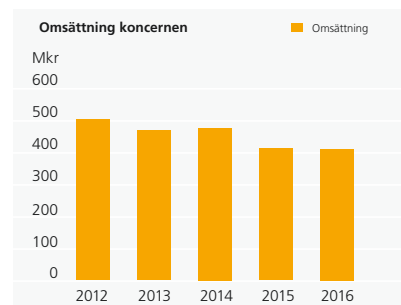
- 3 Viktiga händelser
- 4 VD har ordet
- 5 Flerårsöversikt
- 6 Definition av nyckeltal
- 7 Affärsidé, värderingar och strategi
- 8 Aktien
- 10 Förvaltningsberättelse
- 16 Bolagsstyrningsrapport
- 20 Resultaträkning för koncernen / Rapport över totalresultatet för koncernen
- 21 Balansräkning för koncernen
- 22 Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital
- 23 Kassaflödesanalys för koncernen
- 24 Resultaträkning för moderbolaget / Rapport över totalresultatet för moderbolaget
- 25 Balansräkning för moderbolaget
- 26 Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital
- 27 Kassaflödesanalys för moderbolaget
- 28 Noter
- 60 Styrelsens intygande
- 61 Revisionsberättelse
- 66 Kallelse till årsstämma 2017

Adresser och telefonnummer till bolagen, se baksidan.



## Viktiga händelser 2016

- Ny koncernchef – John Häger
- Svartöns Specialstål avvecklat genom konkurs
- Stark tillväxt och lönsamhet i Finland för Duroc Machine Tool
- Båda segmenten Industri respektive Industrihandel lönsamma



## Vd har ordet

Året har präglats av det förbättringsarbetet som inleddes 2014. Det betyder renodling av koncernen med fokus på avveckling av icke lönsamma enheter samt effektivisering och satsningar på kvarvarande enheter. Svartöns Specialstål har avvecklats. Industrihandelsdelen, Duroc Machine Tool som verkar i Norden och Baltikum, har omorganiserats med syftet att skapa en mer tydlig organisation och därmed en mer attraktiv partner till våra kunder och leverantörer. I praktiken går organisationen från att ha varit landsorienterad till att vara funktions-orienterad. Detta innebär t.ex. en säljchef för hela marknadsområdet. Målet är att öka tillväxten och lönsamheten genom bättre kundfokus, samordningseffekter och ökad servicegrad. Vår bild av konjunkurläget är gott förutom i Norge som fortfarande lider av nedgången inom olja och gas. Övriga marknader har en god efterfrågan på industriprodukter av den typen som Duroc erbjuder. Speciellt bra har affären i Finland och Baltikum varit under 2016.

Vår framgång grundar sig på en erfaren och kompetent personal inom försäljning och service. Huvudprodukt inom verktygsmaskiner är Doosan, ett välkänt sydkoreanskt fabrikat med en lång och framgångsrik historik världen över. Även agenturer från ett flertal andra verktygsmaskinstillverkare och kompletterande leverantörer gör Duroc Machine Tool till en totalleverantör för metallbearbetningsindustrin.

I kvarvarande enheterna inom Industri är fokus att hitta nya kunder och processförbättring. Det har resulterat i ökad lönsamhet. Inom Duroc Rail har flera nya nyckelpersoner anställts och vi arbetar vidare med nya investeringsprojekt för att effektivisera och göra oss mer konkurrenskraftiga inom järnvägsindustrin. Senaste

investering är ny blästeranläggning som gör att vi kan åstadkomma renare ytor jämfört med existerande metod. Investeringen är i mångmiljonklassen. Vi arbetar även med utbildningsprogram för ledare och medarbetare med syftet att skapa en än bättre arbetsplats där personal skall kunna trivas, utvecklas och få rätt förutsättningar för att kunna göra ett så bra arbete som möjligt. Bekräftelse på att vi är på rätt väg är ett ökat förtroende från Duroc Rails största kund VTG, som är en stor operatör av godstrafik i Europa. Vårt rykte är gott inom branschen och vi ser möjligheter att ta ytterligare marknadsandelar genom att fortsätta att investera i verksamheten och även utöka erbjudandet med kompletterande tjänster. Ett exempel på det är den verkstad som byggts upp inom renovering av koniska rullager. Denna tjänst erbjuds nu även till tung processindustri såsom gruv, stål och pappersindustrin. Stora besparingar kan göras genom renovering istället för nyanskaffning.

Nu går Duroc mot ett nytt kapitel efter förvärvet av IFG som tillkännagavs i början på 2017. Bolaget växer från att omsätta ca 410 MSEK till ca 2,2 Mdr SEK. I grunden kommer Duroc även fortsättningsvis att vara verksam inom B2B och genom förvärvet är Duroc också verksam inom fiberindustrin. Det nya, större Duroc är en bra plattform att bygga vidare på. Ytterligare förvärv kommer att vara i fokus. Målet är inte att bygga en tung koncernstab utan att arbeta med decentralisering och med entreprenörskap.

John Häger  
Vd och koncernchef

# Flerårsöversikt

| Nyckeltal (belopp i Mkr)   | 2016      | 2015      | 2014 <sup>1)</sup> | 2013 <sup>2)</sup> | 2012 <sup>2)</sup> |
|--|-----------|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Resultaträkning</b>   |           |           |                    |                    |                    |
| Nettoomsättning  | 409,6     | 410,9     | 476,3              | 468,2              | 502,1              |
| Rörelseresultat  | 15,4      | 13,2      | -7,6               | -3,2               | -7,2               |
| Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar                             | 23,3      | 20,2      | 1,8                | 8,5                | 2,7                |
| Resultat efter finansnetto   | 14,9      | 11,6      | -9,2               | -5,6               | -9,0               |
| Resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter                           | 13,3      | 11,0      | -10,7              | -4,4               | -11,9              |
| Resultat från avyttrade verksamheter   | -27,1     | -3,8      | 1,2                | 0,1                | 2,2                |
| Resultat efter skatt   | -13,8     | 7,2       | -9,5               | -4,3               | -9,7               |
| Avkastning på eget kapital i %   | -9,5      | 5,0       | -6,3               | -2,9               | -7,9               |
| Avkastning på sysselsatt kapital i %   | 8,4       | 6,6       | -2,9               | -1,9               | -2,2               |
| Genomsnittligt antal aktier, st  | 7 328 900 | 7 328 900 | 7 328 900          | 7 328 900          | 7 328 900          |
| Antalet utestående aktier vid periodens utgång, st                           | 7 328 900 | 7 328 900 | 7 328 900          | 7 328 900          | 7 328 900          |
| Resultat kvarvarande verksamheter / aktie (kr)                               | 1,81      | 1,50      | -1,46              | -0,59              | -1,62              |
| Resultat inkl avvecklade/avyttrade verksamheter / aktie (kr)                 | -1,88     | 0,98      | -1,30              | -0,59              | -1,32              |
| <b>Balansräkning</b>   |           |           |                    |                    |                    |
| Balansomslutning   | 264,6     | 294,0     | 334,0              | 326,0              | 320,0              |
| Räntebärande skulder   | 45,8      | 56,5      | 78,6               | 73,7               | 70,8               |
| Sysselsatt kapital   | 184,3     | 208,0     | 223,5              | 227,2              | 231,4              |
| Eget kapital   | 138,5     | 151,5     | 144,9              | 153,5              | 160,6              |
| Goodwill   | 33,2      | 33,2      | 33,2               | 33,2               | 33,2               |
| Soliditet i %  | 52        | 52        | 43                 | 47                 | 50                 |
| Skuldsättningsgrad   | 0,3       | 0,4       | 0,5                | 0,5                | 0,4                |
| Eget kapital / aktie, kr   | 18,90     | 20,67     | 19,77              | 20,94              | 21,91              |
| <b>Kassaflöde</b>  |           |           |                    |                    |                    |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 16,4      | 15,7      | -3,9               | 2,0                | -1,6               |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                     | 4,4       | 21,5      | 6,4                | 13,6               | -7,9               |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     | -0,6      | 5,7       | -3,8               | -12,6              | -28,7              |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten exkl utdelning                     | -7,8      | -19,4     | 5,8                | -0,5               | -2,5               |
| Årets kassaflöde   | -4,0      | 7,8       | 8,4                | 0,5                | -39,1              |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie, kr                         | 0,60      | 2,93      | 0,87               | 1,86               | -1,08              |
| <b>Personal</b>  |           |           |                    |                    |                    |
| Medelantal anställda   | 124       | 131       | 192                | 177                | 191                |
| Nettoomsättning / medelantal anställda                                       | 3,3       | 3,1       | 2,5                | 2,5                | 2,5                |
| Förädlingsvärde / medelantal anställda                                       | 1,2       | 1,1       | 1,0                | 1,0                | 1,1                |

1) Inkluderar resultat från den avvecklade verksamheten Svartöns specialstål AB

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

## Definition av nyckeltal

|   |   |
|---|---|
| <b>Eget kapital</b>                                     | Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inklusive årets resultat.                 |
| <b>Sysselsatt kapital</b>                               | Balansomslutningen minus räntefria skulder.   |
| <b>Avkastning på eget kapital</b>                       | Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.                                       |
| <b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>                 | Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital. |
| <b>Eget kapital / aktie</b>                             | Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.   |
| <b>Soliditet</b>  | Eget kapital dividerat med balansomslutningen.  |
| <b>Skuldsättningsgrad</b>                               | Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie</b> | Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.                   |
| <b>Resultat / aktie</b>                                 | Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.                            |
| <b>Fördlingsvärde / medelantal anställda</b>            | Omsättning minskat med materialkostnader dividerat med medelantal anställda.                          |
| <b>Marknadsvärde</b>                                    | Börskurs vid årets slut multiplicerat med antalet aktier.   |
| <b>Nettokassa</b>                                       | Räntebärande kortfristiga tillgångar reducerat med räntebärande skulder.                              |

# Affärsidé, värderingar och strategi

## Affärsidé

Durocs verksamheter har indelats i två affärsområden industrihandel och industri. Vi gör våra kunder framgångsrika genom att erbjuda service och lösningar som ger hög produktivitet, hög tillgänglighet, och förlängd livslängd i deras produktion och verksamhet. Genom att göra våra kunder framgångsrika blir vi själva framgångsrika och säkerställer en lönsam tillväxt. Det gör Duroc till ett attraktivt bolag att arbeta för och för våra kunder och leverantörer att samarbeta med.

## Värderingar

Vi står för skicklighet, förtroende och engagemang. Det är ett långsiktigt åtagande att alltid göra vårt bästa. Vi ska vara en partner att lita på vars tjänster och produkter alltid skapar framgång. Vi är en professionell partner som alltid utgår från våra kunders behov. Vi är pålitliga och försöker alltid hitta gemensamma bra lösningar. Vi arbetar med skapande och tar tillvara på allas erfarenheter och kompetens, såväl internt som i samarbete med våra partners.

## Strategi

Grunden i allt vårt företagande är entreprenörskap och en passion för att göra affärer. Arbetssättet bygger på medskapande lagarbete där den gemensamma erfarenheten och klokheten är större än individens. För att bolagens ska utvecklas krävs en lönsam tillväxt som bygger på affärsmannaskap, att göra rätt affärer och att göra affärer rätt.

Vi ska se förändringar i marknaden som en möjlighet och vara bäst på att göra våra kunder framgångsrika. Våra kunder ska uppleva oss som den bästa leverantören. Vi erbjuder snabb och kompetent service, besvärsfria och pålitliga leveranser som skapar förtroende för oss som leverantör. Vi ska utveckla våra medarbetare med utbildning och träning så att de upplevs som de bästa i marknaden på att erbjuda produktionslösningar tillsammans med service och kundsupport.

# Duroc-aktien

Durocs B-aktie är noterad på NASDAQ OMX, Stockholm, Small Cap. Under 2016 omsattes totalt 1,2 (3,8) miljoner aktier till ett värde av 17,7 Mkr (56). Den dagliga genomsnittsomsättningen var 5240 aktier (16 495) eller 77 tkr (239). Aktiekursen var vid inledningen av året 16 kronor och vid årets slut 15,50 kronor. Årshögsta för Duroc-aktien var 21,10 kronor och noterades den 2 november 2016 medan årslägst var 11,1 kronor och noterades den 5 juli 2016. Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 1 537 (1 569).

## Aktiekapital

Aktiekapitalet i Duroc AB (publ) uppgick vid 2016 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.

Efter årets utgång så har aktiekapitalet genomgripande förändrats med en nyemission den 15 februari 2017 av 31 671 100 nya aktier av serie C. Efter omvandlingar så har bolaget per den 28 februari 2017 totalt 39 000 000 aktier med 39 000 000 röster, varav 29 066 783 av serie B och 9 933 217 av serie C.

## Utdelning

Durocs aktieägare ska kunna förvänta sig en rimlig utdelning i förhållande till bolagets resultat, men även rimlig i förhållande till bolagets kapitalbehov. Styrelsen föreslår ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2016 (föregående år 0 kronor per aktie). Förslaget är baserat på en avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida expansionsmöjligheter.

## Duroc-aktien (kronor om ej annat anges)

För definitioner se avsnitt Flerårsöversikt.

| (kronor om ej annat anges)                            | 2016      | 2015      | 2014      | 2013      | 2012      |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Antal aktier vid periodens slut                       | 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 |
| Rörelseresultat från kvarvarande verksamheter / aktie | 2,10      | 1,80      | -1,04     | -0,50     | -0,68     |
| Resultat från kvarvarande verksamheter / aktie        | 1,81      | 1,50      | -1,46     | -0,60     | -1,62     |
| Eget kapital / aktie                                  | 18,90     | 20,67     | 19,77     | 20,94     | 21,91     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie      | 0,76      | 3,07      | 0,60      | 1,86      | -1,08     |
| Årets kassaflöde / aktie                              | 0,60      | 1,20      | 0,87      | 0,07      | -5,34     |
| Börskurs vid årets slut                               | 15,50     | 16,00     | 11,40     | 10,95     | 11,40     |
| Börskurs / eget kapital per aktie %                   | 82        | 77        | 58        | 52        | 52        |
| Utdelning / aktie                                     | 0         | 0         | 0         | 0         | 0,40      |
| Marknadsvärde vid årets slut (Mkr)                    | 113,6     | 111,7     | 71,5      | 75,6      | 79,6      |
| Nettokassa  | -8,3      | -9,9      | -39,1     | -43,4     | -40,7     |
| Eget kapital  | 138,5     | 151,5     | 144,9     | 153,5     | 160,6     |

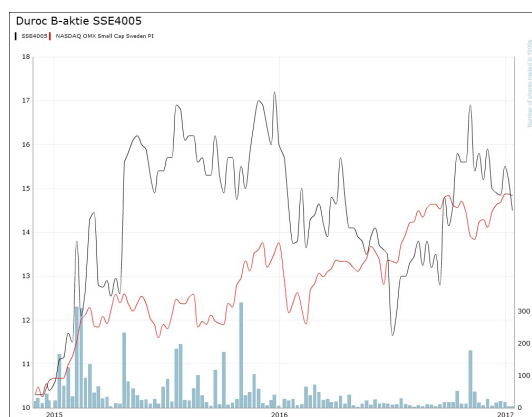
## Bemyndiganden

Årsstämman den 27 april 2016 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-aktiens utveckling 2015 till januari 2017



## Aktiekapitalets utveckling

| År    | Transaktion         | Nominellt värde per aktie kronor | Förändring av aktiekapital kronor | Totalt aktiekapital kronor | Antal   | 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 2016-12-31

| Ägare                                    | A-aktier       | B-aktier         | Kapitalandel % | Röstandel %   | Marknadsvärde (KSEK) |
|--|----------------|------------------|----------------|---------------|----------------------|
| AB TRACTION                              | 125 000        | 1 875 300        | 27,29          | 29,82         | 29 067               |
| NIVEAU HOLDING AKTIEBOLAG                | 165 000        | 644 731          | 11,05          | 21,90         | 9 993                |
| PETER GYLLENHAMMAR AB                    | 0              | 1 316 783        | 17,97          | 12,57         | 20 410               |
| NAECO AB                                 | 60 000         | 579 980          | 8,73           | 11,26         | 8 990                |
| DNB BANK ASA, FILIAL SVERIGE             | 0              | 587 065          | 8,01           | 5,60          | 9 100                |
| NORDNET BANK AB                          | 0              | 222 812          | 3,04           | 2,13          | 3 454                |
| SVENSKA HANDELSBANKEN AB (PUBL)          | 0              | 198 620          | 2,71           | 1,90          | 3 079                |
| AVANZA BANK AB                           | 0              | 112 244          | 1,53           | 1,07          | 1 740                |
| SEB                                      | 0              | 88 482           | 1,21           | 0,84          | 1 371                |
| ÖSTLUND, STEFAN                          | 0              | 76 500           | 1,04           | 0,73          | 1 186                |
| NORDEA BANK AB (PUBL)                    | 0              | 73 326           | 1,00           | 0,70          | 1 137                |
| DANSKE BANK A/S, DANMARK, SVERIGE FILIAL | 0              | 73 048           | 1,00           | 0,70          | 1 132                |
| TRACTION KONSULT AB:S PENSIONSSTIFTELSE  | 0              | 70 000           | 0,96           | 0,67          | 1 085                |
| SWEDBANK AB                              | 0              | 69 849           | 0,95           | 0,67          | 1 083                |
| ALBINSSON, BJÖRN ERIK                    | 0              | 66 073           | 0,90           | 0,63          | 1 024                |
| ÖVRIGA                                   | 0              | 924 087          | 12,61          | 8,81          | 14 323               |
| <b>Summa</b>                             | <b>350 000</b> | <b>6 978 900</b> | <b>100,00</b>  | <b>100,00</b> | <b>108 173</b>       |

## Innehav antal aktier

| Antal aktier  | Antal aktieägare | A-aktier       | B-aktier         | Kapitalandel % | Röstandel %   |
|---------------|------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|
| 1–500         | 1 114            | 0              | 199 382          | 1,56           | 0,00          |
| 501–1 000     | 182              | 0              | 152 152          | 2,41           | 2,08          |
| 1 001–5 000   | 182              | 0              | 435 293          | 6,36           | 4,68          |
| 5 001–10 000  | 27               | 0              | 194 495          | 2,78           | 1,89          |
| 10 001–15 000 | 6                | 0              | 74 923           | 1,12           | 0,97          |
| 15 001–20 000 | 6                | 0              | 106 118          | 1,64           | 1,47          |
| 20 001–       | 20               | 350 000        | 5 816 537        | 84,13          | 88,91         |
| <b>Totalt</b> | <b>1 537</b>     | <b>350 000</b> | <b>6 978 900</b> | <b>100,00</b>  | <b>100,00</b> |

# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (publ) 556446-4286 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016.

## Viktiga händelser 2016

- Ny koncernchef – John Häger
- Svartöns Specialstål avvecklat genom konkurs
- Stark tillväxt och lönsamhet i Finland för Duroc Machine Tool
- Båda segmenten Industri respektive industrihandel lönsamma

## 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 ingående 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 B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

## Affärsidé och strategi

Vid utgången av 2016 var Duroc en etablerad industrigrupp med en omsättning på ca 410 Mkr; efter förvärvet av IFG i början av 2017 så översteg den sammanlagda omsättningen 2,2 miljarder kr enligt den proformaredovisning som upprättats. Koncernen är indelad i affärsområdena industri och industrihandel, och under 2017 ingår IFG i affärsområdet Industri med tillverkning och handel med polypropylenfibrer.

En gemensam ledstjärna för all verksamhet är att vi skapar en konkurrenskraftig industri, en god arbetsmiljö och ett hållbart samhälle. Grunden i allt vårt företagande är entreprenörskap och en passion för att göra affärer. Arbetssättet bygger på medskapande lagarbete där den gemensamma erfarenheten och klokheten är större än individens.

För att bolagens ska utvecklas krävs en lönsam tillväxt som bygger på affärsmannaskap, att göra rätt affärer och att göra affärer rätt.

## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 1 181 (1 709). Största ägare var vid räkenskapsårets utgång AB Traction med 30% av röstetalet följt av Niveau Holding Aktiebolag med 22% och Peter Gyllenhammar AB med 13% av rösterna. Det antecknas att detta förändrats väsentligt efter årets utgång, då Peter Gyllenhammar AB per 15 februari 2017 kontrollerade 79,49% av alla aktier och röster i Duroc, och AB Traction 9,8% av aktier och röster.

## Väsentliga händelser under året

### KONCERNEN

| Mkr   | 2016  | 2015  | 2014  | 2013  | 2012  |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nettoomsättning                             | 409,6 | 410,9 | 476,3 | 438,7 | 469,9 |
| Rörelseresultat                             | 15,4  | 13,2  | -7,6  | -3,7  | -5,0  |
| Rörelseresultat före ned- och avskrivningar | 23,3  | 20,2  | 1,8   | 7,0   | 3,5   |
| Resultat före skatt                         | 14,9  | 11,6  | -9,2  | -5,6  | -9,0  |
| Balansomslutning                            | 264,6 | 294,0 | 334,0 | 326,0 | 320,0 |
| Soliditet, %                                | 52    | 52    | 43    | 47    | 50    |
| Medeltal anställda                          | 124   | 131   | 192   | 177   | 191   |

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 409,6 Mkr (410,9). Rörelseresultatet uppgick till 15,4 Mkr (13,2) och resultatet före skatt uppgick 14,9 Mkr (11,6). Orderstocken var vid årets utgång 62,3 Mkr (68,9).

**Affärsområde Industrihandel** har haft fokus på att utveckla säljorganisationen. Det har gjorts med utökad säljledning, kompetensväxling och med rekrytering av nya säljare, servicetekniker samt tekniska applikationsspecialister. Vidare har ett rikstäckande servicenätverk med lokala partners byggts upp i Sverige. Den lönsamma tillväxten i DMT Finland fortsätter.

**Affärsområde Industri** Duroc Rail fortsätter att leverera goda resultat och utökar sitt produkt erbjudande till kund. Duroc Laser Coating har effektiviserat sin verksamhet, utökat sitt erbjudande med bearbetningstjänster, ökat fokuseringen på säljaktiviteter samt höjt kvaliteten. Svartöns specialstål har avvecklats genom konkurs under året.

### Avveckling av dotterbolag

Under året har Svartöns specialstål AB avvecklats genom konkurs. Bolaget har tidigare bedrivit kallvalsning, härdning och slittning av tunnplåt, och bedrev ännu vid tidpunkten för konkursansökan ett logistikcenter för stålbandrullar med fyra anställda. Verksamheterna bedrevs från förhyrda lokaler i Luleå. Koncernen har under året skrivit ned alla tillgångar till noll och resultatet från avvecklingen är -27,1 Mkr under 2016. Det förväntas ingen negativ resultatpåverkan på koncernen i framtiden.

## Affärsområde Industrihandel

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

### Erbjudande

- Duroc Machine Tool-gruppen erbjuder lösningar för kostnadseffektiv produktionsprocess med hög tillgänglighet och störningsfri produktion.

#### Industrihandel

| Mkr                  | 2016  | 2015  |
|----------------------|-------|-------|
| Omsättning           | 306,7 | 302,4 |
| Rörelseresultat      | 4,8   | 5,7   |
| Orderingång          | 301,0 | 282,7 |
| Orderstock           | 45,5  | 51,2  |
| Medelantal anställda | 75    | 84    |

Omsättningen under året uppgick till 306,7 Mkr (302,4) och rörelseresultatet uppgick till 4,8 Mkr (5,7). Orderstocken var vid årets utgång 45,5 Mkr (51,2).

Med en förstärkt säljorganisation har vi stora möjligheter att växa och ta marknadsandelar i den marknad vi agerar i. Vi har under 2016 förstärkt vår organisation med flera säljare, kompetensväxlat i säljorganisation och byggt ut vår serviceorganisation. Vi har både breddat och renodlat vår produktportfölj samtidigt som vi ökat marknadsaktiviteterna. Allt detta gör att vi är väl rustade för tillväxt 2017.

## Affärsområde Industri

Affärsområde Industri bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstads-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin. I affärsområdet ingår Duroc Laser Coating och Duroc Rail. Under året avvecklades Svartöns specialstål AB genom konkurs som tidigare tillhörde affärsområdet.

### Erbjudande

- Duroc Laser Coating AB i Luleå erbjuder underhåll och nytillverkning av komponenter baserat på laserytbehandlingsteknik.
- Duroc Rail AB i Luleå erbjuder fullservice avseende underhåll av järnvägshjul.

#### Industri

| Mkr                  | 2016  | 2015  |
|----------------------|-------|-------|
| Omsättning           | 102,9 | 108,5 |
| Rörelseresultat      | 11,0  | 7,7   |
| Orderingång          | 102,0 | 104,7 |
| Orderstock           | 16,8  | 17,7  |
| Medelantal anställda | 47    | 47    |

Omsättningen för året uppgick till 102,9 Mkr (108,5) och rörelseresultatet uppgick till 11 Mkr (7,7). Orderstocken var vid årets utgång 16,8 Mkr (17,7).

**Duroc Rail** fortsätter att utvecklas väl och levererar goda resultat.

**Duroc Laser Coating** utökat erbjudande och förbättrad lönsamhet.

## Känslighet och risker

Duroc AB (publ) och de i Durockoncernen 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.

## Finansiella instrument och riskhantering

Duroc är finansiellt starkt med en soliditet om 52% (52%) vid utgången av 2016. Av den totala balansomslutningen om 264,6 Mkr (294,0) utgör 17% (19) räntebärande finansiering. Huvuddelen av koncernens likviditet finns placerad i bank. Likvida medel uppgick vid årets utgång till 42,2 Mkr (46,5). 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. 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 bolag inom segmentet Industri är valutaexponeringen begränsad, förutom i Duroc Rail AB som har en andel av sina intäkter i euro, men respektive bolag bevakar och initierar säkringar när behov uppkommer.

I segmentet Industrihandel 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 anmälningspliktig verksamhet i Duroc Rail AB.

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 är miljöcertifierat enligt ISO 14001.

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 föreslår till stämman 2017 att riktlinjerna hålls oförändrade.

## Offentliga uppköpserbjudanden

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 Aktiebolag med 22% och Peter Gyllenhammar AB med 13% av rösterna. Som nämnts så har detta förändrats väsentligt efter årets utgång, då Peter Gyllenhammar AB per 15 februari 2017 kontrollerade 79,49% av alla aktier och röster i Duroc, och AB Traction 9,8% av aktier och röster. Peter Gyllenhammar AB har beviljats dispens av Aktiemarknadsnämnden för den budplikt som annars hade kommit i fråga i samband med att ägarandelen översteg 30 % av rösterna i bolaget. 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 2016 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.

## Framtiden

Bolaget har en tydlig målsättning att växa.

Inom affärsområde industrihandel är målsättningen att bli störst i Norden, och att med den större volymen också bli branschledande i lönsamhet. Duroc har under 2016 ytterligare effektiviserat och kostnadsanpassat organisationen och på så sätt har en god plattform för resultatförbättringar skapats. De närmaste åren kommer att handla om att utnyttja Durocs potential för att öka volymerna.

Durocs affärsområde industri utvecklas organiskt, och där pågår ett arbete med att bredda utbudet av tjänster och produkter för befintliga kunder, samt att hitta nya kunder. Lokaliseringen i Luleå innebär en närhet till malmfälten och Skandinavians största råvaruproducenter, vilket framför allt Duroc Rail har stor nytta av. Det sker samtidigt ett arbete för att minska säsongvariationerna genom att erbjuda kompletterande tjänster.

Efter årets utgång så har förvärvet av IFG inneburit att Duroc blivit en av världens största producenter av fiber för industrin. Med produktion i fyra länder, USA, Storbritannien, Österrike och Belgien, och kunder i Nordamerika och Europa, så förändras tyngdpunkten hos Duroc. Fibertillverkning kan ske av olika material, och idag produceras polypropylenfiber i anläggningarna. Det pågår ett arbete med att identifiera möjliga tilläggsförvärv inom fibertillverkning, samtidigt som IFG genom materialutveckling och nya produkter uppvisat en mycket god organisk tillväxt, särskilt med tanke på att det är verksamt i en mogen bransch.

## Händelser efter räkenskapsårets utgång

Den 13 januari 2017 ingick styrelsen ett avtal om förvärv av den större koncernen International Fibres Group AB, som var villkorad av bolagsstämmans godkännande den 15 februari 2017. Bolagsstämman godkände detta och Duroc har därmed förändrats väsentligt. Den större omsättningen och fler lönsamma dotterbolag inom konglomeratet ökar möjligheten till ytterligare förvärv av både närliggande industribolag eller helt nya affärsområden.

## Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 124 (131). Rätt kompetens är avgörande för Durocs framgång. Inom Duroc finns en tydlig entreprenörsanda som tar sig uttryck i medarbetarnas förmåga att se möjligheterna och skapa affärer. Duroc måste ge medarbetarna möjlighet till vidareutveckling och utbildning. Durocs organisation är decentraliserad. Det gör att besluten fattas nära kunden och skapar ett stort utrymme för varje enskild medarbetare, både vad gäller ökat ansvar och möjligheter att påverka den egna organisationen. Dotterbolagens medarbetare har stor kunskap om sina produkter och branscher. Mellan Durocs dotterbolag sker samarbeten och utbyte av kompetens och erfarenheter både mellan bolagen och dess medarbetare. Affärsområde Industrihandel består till största del av försäljningspersonal. Affärsområde Industri har sin tyngdpunkt på produktionssidan.

## Utrymme för individen

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

## Investeringar

Koncernen har under helåret nettoinvesterat 1,6 Mkr (3,1). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,6 Mkr (3,7).

## Moderbolaget

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

Moderbolaget har under verksamhetsåret 2016 fakturerat serviceavgift till dotterbolagen som en ersättning för utförda tjänster. Omsättningen för helåret uppgick till 6,1 Mkr (6,4). Resultatet efter skatt blev för helåret 0,5 Mkr (-3,6), varav 0 Mkr (0) avser utdelningar från dotterföretag och 9,7Mkr (-5,3) avser erhållna/lämnade koncernbidrag. De disponibla likvida medlen uppgick vid periodens utgång till 8,9 Mkr (9,4). Eget kapital uppgick till 118,5 Mkr (118). Under året har moderbolaget infriat ett borgensåtagande gentemot Swedbank genom att ta över ett banklån som tidigare tagits av det avvecklade dotterbolaget Svartöns specialstål AB.

## Förslag till resultatdisposition

### Moderbolaget

Till årsstämmans behandling står följande medel:

|                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| Överkursfond        | 61 400 000         |
| Balanserat resultat | 48 152 634         |
| Årets resultat      | 539 013            |
| <b>Kronor</b>       | <b>110 091 647</b> |

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning:

|               |                    |
|---------------|--------------------|
| <b>Kronor</b> | <b>110 091 647</b> |
|---------------|--------------------|

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

# Bolagsstyrningsrapport 2016

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

## Bolagsstyrning

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

## Ägarstruktur, aktier och rösträtt

Duroc hade per den 31 december 2016 1 537 (1 569) aktieägare. De största ägarna var AB Traction, Niveau Holding AB, Peter Gyllenhammar AB och Naeco AB med 30%, 22%, 13% respektive 11% av rösterna. Aktiekapitalet i Duroc var då 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 för hur många röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Utöver ovanstående finns ingen annan ägare med >10% av rösterna i bolaget.

Det antecknas att ägarfördelningen förändrats väsentligt efter årets utgång, då Peter Gyllenhammar AB, efter en riktad nyemission beslutad 15 februari 2017 kontrollerade 79,49% av alla aktier och röster i Duroc, och AB Traction 9,8% av aktier och röster. Samtliga A-aktier har under 2017 också omvandlats till serie B. Totalt sett finns det efter emissionen 39 000 000 aktier av serie B och serie C i bolaget, varav 29 066 783 av serie B och 9 933 217 av serie C.

## Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. Här beslutar aktieägarna i Duroc i centrala frågor,

såsom fastställelse av resultat- och balansräkningar, utdelning till aktieägarna, styrelsens sammansättning, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, ändringar i bolagsordningen, val av revisor och principer för ersättningar till bolagsledningen. Bolagsstämman ska förberedas och genomföras på ett sådant sätt att förutsättningar skapas för aktieägarna att utöva sina rättigheter på ett aktivt och välinformerat sätt. Aktieägare som är införda i aktieboken på avstämningsdagen och som anmäler sitt deltagande i stämman senast den dag som anges i kallelsen har rätt att närvara och rösta vid stämman, antingen personligen eller via ombud med fullmakt. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat av årsstämman.

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

## Årsstämma 2016

Durocs årsstämma 2016 hölls den 27 april i Duroc Machine Tools lokaler i Danderyd. Vid stämman beslutades om omval av styrelseledamöten Sture Wikman som även valdes till styrelsens ordförande och omval av styrelseledamöterna Thomas Håkansson och Carl Östring som även valdes till vice ordförande samt nyval av Carina Heilborn. PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor med Nicklas Kullberg som huvudansvarig revisor. Samtliga omvalda styrelseledamöter närvarade vid stämman, likaså huvudansvarige revisorn Nicklas Kullberg.

Stämman beslutade att 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 att 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 ta tillvara aktieägarnas intressen och som förbereder stämmans beslut avseende



val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisorer samt arvodering av dessa. Durocs årsstämma 2016 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. Valberedningen skall arbeta fram förslag att föreläggas årsstämman för beslut, genom att föreslå stämмоordförande, styrelse och styrelseordförande, arvoden och annan ersättning till styrelseledamöterna samt i förekommande fall föreslå revisor och arvode till revisor.

Valberedningens ledamöter presenteras senast sex månader innan årsstämman. På hemsidan lämnas uppgift om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Därefter offentliggörs valberedningens förslag i samband med kallelsen till årsstämman. Per den 30 september 2016 utsågs följande valberedning inför styrelseval till årsstämma 2017: Petter Stillström ordförande (Niveau Holding AB), Bengt Stillström (AB Traction) och Sture Wikman (Naeco AB).

## Styrelsen

Durocs styrelse består av omvalda ledamoterna Sture Wikman, tillika ordförande och Carl Östring, vice ordförande, ledamot Thomas Håkansson samt nyvalda ledamoten Carina Heilborn.

### 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: 750 B-aktier

### Carl Östring

Lidingö. Född 1974.

**Ledamot sedan 2013 och vice ordförande sedan 2014.** Jur.kand. Bakgrund som advokat, Managing Partner och delägare på advokatbyrå i Sverige och Ryssland. Sedan 2011 chefsjurist och Investment Manager på AB Traction. Styrelseledamot i bl a Drillcon AB, Ankarsrum Motors AB och Ankarsrum Die Casting AB. Antal aktier: 5 900 B-aktier (tillsammans med maka), 60 000 köpoptioner

### 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-aktier och 579 980 B-aktier

### Carina Heilborn

Stockholm. Född 1973.

**Ledamot sedan 2016.** Civilekonom, bakgrund som revisor på KPMG, CFO samt Investment Manager på Peter Gyllenhammar AB, styrelseledamot i bland annat Scandbook Holding AB och Direktlaminat AB. Antal aktier: 0.

2016

| Ledamot                       | Invald | Arvode         | Närvaro            |  |                       | Oberoende i förhållande till |                      |
|-------------------------------|--------|----------------|--------------------|--|-----------------------|------------------------------|----------------------|
|                               |        |                | Styrelse-<br>möten | Konstituer-<br>ande styrelse-<br>möten | Revisions-<br>utskott | Bolag och<br>ledning         | Större<br>aktieägare |
| Sture Wikman, ordförande      | 2009   | 175 000        | 11/11              | 1/1                                    | 4/4                   | -                            | -                    |
| Carl Östring, vice ordförande | 2013   | 125 000        | 11/11              | 1/1                                    | 4/4                   | Ja                           | -                    |
| Thomas Håkansson              | 2013   | 75 000         | 11/11              | 1/1                                    | 4/4                   | Ja                           | -                    |
| Carina Heilborn               | 2016   | 75 000         | 8/11               | 1/1                                    | 4/4                   | Ja                           | -                    |
|                               |        | <b>450 000</b> |                    |  |                       |                              |                      |

## Styrelsens arbete

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

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

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

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

Under 2016 hölls utöver de fyra ordinarie sammanträdena, ett strategimöte samt ett konstituerande möte i samband med årsstämman. På samtliga ordinarie sammanträden behandlades strategiska frågor, bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling, den ekonomiska rapporteringen och kontrollen, personal- och organisationsfrågor, legala frågor samt utvecklingen på finansmarknaden. Vid två av mötena deltog bolagets revisor och presenterade revisionsrapporterna. Under 2016 har samtliga beslut varit enhälliga.

## Revision

Revisor väljs på bolagsstämma. Revisorn granskar Duroc AB:s årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorns arvode fastställs av bolagsstämman. Vid stämman 2016 fastställdes att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Vid stämman år 2016 omvaldes Pricewaterhouse-Coopers 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 koncern- redovisningen, 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 2016 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 2016, i samband med ordinarie styrelsemöten. Utskottets arbetsuppgifter utgör vid behov en punkt på styrelsens ordinarie möten.

## Ersättningar och ersättningsutskott

Principerna för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare föreslås av styrelsen och reglerar fast årslön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa principer ska sedan fastställas av årsstämman. Durocs styrelse har valt att inte utse ett särskilt ersättningsutskott, utan bedömer det som ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ersättningsutskottets uppgifter. Inför 2017 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes 2016. För redogörelse för de principer som gällt och som föreslås gälla från stämman 2017 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 från bolagets ledning deltar. I maj 2016 tillträdde John Häger som verkställande direktör för Duroc.

### John Häger

Stockholm. Född 1964

Anställd 2016

Civilingenjör

Tidigare Vd Sandvik Coromant Sverige AB

Antal aktier: 0

## Styrelsens beskrivning av intern kontroll och riskhantering avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2016

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

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

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

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

Duroc har en attestordning som reglerar vilka ekonomiska beslut som får fattas av styrelsen, koncernchef, dotter- bolags 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 bolagets 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

Styrelseledamöterna Sture Wikman, Thomas Håkansson, Carl Östring och Carina Heilborn är inte att anse som oberoende i förhållande till större aktieägare.

Styrelsens sammansättning innebär ett medvetet 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 att bolagets nuvarande storlek, resultat och utvecklingsfas bäst ansetts hanteras av en liten och aktiv styrelse, och att nuvarande sammansättning är ändamålsenlig.

Stockholm i mars 2017

Styrelsen i Duroc AB (publ)

# Resultaträkning för koncernen

1 januari – 31 december

| Mkr  | Not                 | 2016         | 2015        |
|--|---------------------|--------------|-------------|
| Nettoomsättning  | 5                   | 409,6        | 410,9       |
| Övriga rörelseintäkter   | 7                   | 3,7          | 4,0         |
| Förändring av varulager  |                     | 0,5          | -0,2        |
| Råvaror och förnödenheter  |                     | -42,0        | -69,1       |
| Handelsvaror   |                     | -214,1       | -196,3      |
| Övriga externa kostnader   |                     | -42,5        | -41,5       |
| Personalkostnader  |                     | -88,7        | -86,0       |
| Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar |                     | -7,9         | -7,0        |
| Övriga rörelsekostnader  | 8                   | -3,2         | -1,6        |
| <b>Rörelseresultat</b>   | 6,10,11,14,15,27,30 | <b>15,4</b>  | <b>13,2</b> |
| Finansiella intäkter   |                     | 1,0          | 1,0         |
| Finansiella kostnader  |                     | -1,5         | -2,6        |
| <b>Finansnetto</b>   | 12                  | <b>-0,5</b>  | <b>-1,6</b> |
| <b>Resultat före skatt</b>   |                     | <b>14,9</b>  | <b>11,6</b> |
| Skatt  | 13                  | -1,6         | -0,6        |
| <b>Årets resultat från kvarvarande verksamheter</b>                |                     | <b>13,3</b>  | <b>11,0</b> |
| Resultat från avyttrade/avvecklade verksamheter                    | 9                   | -27,1        | -3,8        |
| <b>Årets resultat</b>  |                     | <b>-13,8</b> | <b>7,2</b>  |
| <b>Hänförligt till:</b>  |                     |              |             |
| Moderbolagets aktieägare   |                     | -13,8        | 7,2         |
|  |                     | <b>-13,8</b> | <b>7,2</b>  |
| <b>Resultat per aktie</b>  |                     |              |             |
| före utspädning och efter utspädning                               | 20                  | -1,88        | 0,98        |
| Kvarvarande verksamhet   |                     | 1,81         | 1,50        |
| Avvecklad verksamhet   |                     | -3,69        | -0,50       |

## Rapport över totalresultatet för koncernen

|  |              |             |
|--|--------------|-------------|
| <b>Årets resultat</b>                                      | <b>-13,8</b> | <b>7,2</b>  |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT                                       |              |             |
| <b>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</b> |              |             |
| Omräkningsdifferenser                                      | 0,8          | -0,6        |
| <b>Summa övrigt totalresultat</b>                          | <b>0,8</b>   | <b>-0,6</b> |
| <b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET</b>                        | <b>-13,0</b> | <b>6,6</b>  |
| Varav totalresultat tillhörigt:                            |              |             |
| Moderbolagets aktieägare                                   | -13,0        | 6,6         |
| <b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>                                 | <b>-13,0</b> | <b>6,6</b>  |

# Balansräkning för koncernen

Per den 31 december

| Mkr  | Not | 2016         | 2015         |
|--|-----|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |     |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                 |     |              |              |
| Goodwill   | 14  | 33,2         | 33,2         |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar                    | 14  | 0,3          | 1,8          |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 15  | 45,2         | 71,9         |
| Långfristiga värdepappersinnehav                             |     | 2,0          | 2,1          |
| Uppskjutna skattefordringar                                  | 13  | 25,6         | 26,1         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                           |     | <b>106,3</b> | <b>135,1</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                 |     |              |              |
| Varulager  | 16  | 42,5         | 46,8         |
| Förskott till leverantörer                                   |     | 2,6          | 3,5          |
| Kundfordringar   | 17  | 59,4         | 50,1         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                 | 18  | 8,9          | 10,0         |
| Övriga fordringar  |     | 2,7          | 2,0          |
| Likvida medel  | 19  | 42,2         | 46,5         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                           |     | <b>158,3</b> | <b>158,9</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                      |     | <b>264,6</b> | <b>294,0</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                              |     |              |              |
| <b>Eget kapital</b>  |     |              |              |
| Aktiekapital   |     | 7,3          | 7,3          |
| Övrigt tillskjutet kapital                                   |     | 61,4         | 61,4         |
| Reserver   |     | -0,1         | -0,9         |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat              |     | 69,9         | 83,7         |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> |     | <b>138,5</b> | <b>151,5</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                                    |     | <b>138,5</b> | <b>151,5</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                  |     |              |              |
| Långfristiga räntebärande skulder                            | 21  | 35,0         | 52,3         |
| Garantiavsättningar  | 22  | 2,0          | 1,8          |
| Uppskjutna skatteskulder                                     | 13  | 0,0          | 0,0          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                            |     | <b>37,0</b>  | <b>54,1</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                  |     |              |              |
| Kortfristiga räntebärande skulder                            | 21  | 10,8         | 4,2          |
| Förskott från kunder   |     | 8,0          | 9,6          |
| Leverantörsskulder   |     | 42,0         | 43,2         |
| Övriga skulder   | 23  | 13,0         | 13,0         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                 | 24  | 15,3         | 18,4         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                            |     | <b>89,1</b>  | <b>88,4</b>  |
| <b>Summa skulder</b>   |     | <b>126,1</b> | <b>142,5</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        |     | <b>264,6</b> | <b>294,0</b> |

Information om koncernens ställda panten och eventualförpliktelser, se not 28.

# Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital

| Mkr                                     | Hänförligt till moderföretagets aktieägare |                            |                  |  | Summa        | Totalt eget kapital |
|---|--|----------------------------|------------------|--|--------------|---------------------|
|   | Aktiekapital                               | Övrigt tillskjutet kapital | Omräkningsreserv | Balanserade vinstmedel inkl årets resultat |              |                     |
| <b>Ingående eget kapital 2015-01-01</b> | <b>7,3</b>                                 | <b>61,4</b>                | <b>-0,3</b>      | <b>76,5</b>                                | <b>144,9</b> | <b>144,9</b>        |
| Årets resultat                          | 0,0  | 0,0                        | 0,0              | 7,2  | 7,2          | 7,2                 |
| Övrigt totalresultat för året           | 0,0  | 0,0                        | -0,6             | -0,6                                       | -0,6         | -0,6                |
| <b>Summa totalresultat</b>              | <b>0,0</b>                                 | <b>0,0</b>                 | <b>-0,6</b>      | <b>6,6</b>                                 | <b>6,6</b>   | <b>6,6</b>          |
| <b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b> | <b>7,3</b>                                 | <b>61,4</b>                | <b>-0,9</b>      | <b>83,7</b>                                | <b>151,5</b> | <b>151,5</b>        |
| <b>Ingående eget kapital 2016-01-01</b> | <b>7,3</b>                                 | <b>61,4</b>                | <b>-0,9</b>      | <b>83,7</b>                                | <b>151,5</b> | <b>151,5</b>        |
| Årets resultat                          | 0,0  | 0,0                        | 0,0              | -13,8                                      | -13,8        | -13,8               |
| Övrigt totalresultat för året           | 0,0  | 0,0                        | 0,8              |  | 0,8          | 0,8                 |
| <b>Summa totalresultat</b>              | <b>0,0</b>                                 | <b>0,0</b>                 | <b>0,8</b>       | <b>-13,8</b>                               | <b>-13,0</b> | <b>-13,0</b>        |
| <b>Utgående eget kapital 2016-12-31</b> | <b>7,3</b>                                 | <b>61,4</b>                | <b>-0,1</b>      | <b>69,9</b>                                | <b>138,5</b> | <b>138,5</b>        |

# Kassaflödesanalys för koncernen

1 januari–31 december

| Mkr  | Not | 2016        | 2015         |
|--|-----|-------------|--------------|
| <b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>  |     |             |              |
|  | 32  |             |              |
| Resultat före skatt inkl avyttrade/avvecklade verksamheter                         |     | -12,2       | 7,8          |
| Justering av poster som inte ingår i kassaflödet                                   |     | 30,5        | 10,1         |
|  |     | <b>18,3</b> | <b>17,9</b>  |
| <b>Betald inkomstskatt</b>   |     |             |              |
|  |     | -1,9        | -2,2         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> |     | <b>16,4</b> | <b>15,7</b>  |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>                               |     |             |              |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager  |     | 5,4         | 3,4          |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar                                      |     | -14,5       | -3,4         |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder <sup>1)</sup>                           |     | -2,8        | 5,8          |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |     | <b>4,4</b>  | <b>21,5</b>  |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>  |     |             |              |
| Köp av immateriella anläggningstillgångar  | 14  | 0,0         | 0,3          |
| Köp av materiella anläggningstillgångar  | 15  | -0,6        | 3,5          |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar                                    |     | 0,0         | 1,9          |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    |     | <b>-0,6</b> | <b>5,7</b>   |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>   |     |             |              |
| Upptagna lån   |     | 0,0         | 6,1          |
| Amortering av lån  |     | -7,8        | -25,5        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   |     | <b>-7,8</b> | <b>-19,4</b> |
| <b>Årets kassaflöde</b>  |     | <b>-4,0</b> | <b>7,8</b>   |
| Likvida medel vid årets början   |     | 46,5        | 39,5         |
| Kursdifferenser i likvida medel  |     | -0,3        | -0,8         |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>  | 19  | <b>42,2</b> | <b>46,5</b>  |

1) I kassaflöde från löpande verksamheten ingår avvecklade verksamheter för helåret med -2,5 (-12). Kassaflöde från investerings och finansieringsverksamheten för avvecklade verksamheter uppgår inte till några väsentliga belopp, se även not 9.

## Resultaträkning för moderbolaget

1 januari – 31 december

| Mkr                                    | Not               | 2016        | 2015        |
|--|-------------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning                        | 5,29              | 6,1         | 6,4         |
| <b>Bruttoresultat</b>                  |                   | <b>6,1</b>  | <b>6,4</b>  |
| Övriga externa kostnader               |                   | -2,0        | -2,0        |
| Personalkostnader                      |                   | -4,4        | -4,6        |
| <b>Rörelseresultat</b>                 | 10,11,14,15,27,30 | <b>-0,3</b> | <b>-0,2</b> |
| Resultat från andelar i koncernföretag |                   | -9,3        | 0,0         |
| Räntetäckter och liknande poster       |                   | 0,7         | 0,9         |
| Räntekostnader och liknande poster     |                   | -0,1        | 0,0         |
| <b>Finansnetto</b>                     | 12                | <b>-8,7</b> | <b>0,9</b>  |
| Lämnade/erhållna koncernbidrag         |                   | 9,7         | -5,3        |
| <b>Resultat före skatt</b>             |                   | <b>0,7</b>  | <b>-4,6</b> |
| Skatt                                  | 13                | -0,2        | 1,0         |
| <b>Årets resultat</b>                  |                   | <b>0,5</b>  | <b>-3,6</b> |

## Rapport över totalresultatet för moderbolaget

|                                     |            |             |
|-------------------------------------|------------|-------------|
| <b>Årets resultat</b>               | <b>0,5</b> | <b>-3,6</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>         | <b>0,0</b> | <b>0,0</b>  |
| <b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET</b> | <b>0,5</b> | <b>-3,6</b> |



# Balansräkning för moderbolaget

Per den 31 december

| Mkr  | Not | 2016         | 2015         |
|--|-----|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                              |     |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                   |     |              |              |
| Andelar i koncernföretag                       | 31  | 64,7         | 64,7         |
| Uppskjutna skattefordringar                    | 13  | 24,7         | 24,8         |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> |     | <b>89,4</b>  | <b>89,5</b>  |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             |     | <b>89,4</b>  | <b>89,5</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                   |     |              |              |
| Fordringar på koncernföretag                   | 30  | 33,4         | 24,3         |
| Övriga fordringar                              |     | 0,3          | 0,1          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   | 18  | 0,3          | 0,3          |
| Kassa och bank                                 | 19  | 8,9          | 9,4          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             |     | <b>42,9</b>  | <b>34,1</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        |     | <b>132,3</b> | <b>123,6</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                |     |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                            |     |              |              |
| <b>Bundet eget kapital</b>                     |     |              |              |
| Aktiekapital                                   |     | 7,3          | 7,3          |
| Reservfond                                     |     | 1,1          | 1,1          |
| <b>Fritt eget kapital</b>                      |     |              |              |
| Överkursfond                                   |     | 61,4         | 61,4         |
| Balanserat resultat                            |     | 48,2         | 51,8         |
| Årets resultat                                 |     | 0,5          | -3,6         |
| <b>Summa eget kapital</b>                      |     | <b>118,5</b> | <b>118,0</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                    |     |              |              |
| Kortfristiga räntebärande skulder              |     | 8,5          | 0,0          |
| Leverantörsskulder                             |     | 0,2          | 0,4          |
| Skulder till koncernföretag                    |     | 3,8          | 3,8          |
| Övriga skulder                                 | 23  | 0,5          | 0,5          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter   | 24  | 0,8          | 0,9          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>              |     | <b>13,8</b>  | <b>5,6</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>          |     | <b>132,3</b> | <b>123,6</b> |

# Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

| Mkr                                     | Bundet eget kapital |                 | Fritt eget kapital |                        |                   | Totalt eget kapital |
|---|---------------------|-----------------|--------------------|------------------------|-------------------|---------------------|
|   | Aktie-<br>kapital   | Reserv-<br>fond | Överkurs-<br>fond  | Balanserat<br>resultat | Årets<br>resultat |                     |
| <b>Ingående eget kapital 2015-01-01</b> | <b>7,3</b>          | <b>1,1</b>      | <b>61,4</b>        | <b>63,9</b>            | <b>-12,1</b>      | <b>121,6</b>        |
| Disposition av föregående års resultat  | -                   | -               | -                  | -12,1                  | 12,1              | -                   |
| <b>Totalresultat</b>                    | -                   | -               | -                  | -                      | -                 | -                   |
| Årets resultat                          | -                   | -               | -                  | -                      | -3,6              | -3,6                |
| Övrigt totalresultat                    | -                   | -               | -                  | -                      | -                 | -                   |
| <b>Summa totalresultat</b>              | -                   | -               | -                  | -                      | <b>-3,6</b>       | <b>-3,6</b>         |
| <b>Utgående eget kapital 2015-12-31</b> | <b>7,3</b>          | <b>1,1</b>      | <b>61,4</b>        | <b>51,8</b>            | <b>-3,6</b>       | <b>118,0</b>        |
| <b>Ingående eget kapital 2016-01-01</b> | <b>7,3</b>          | <b>1,1</b>      | <b>61,4</b>        | <b>51,8</b>            | <b>-3,6</b>       | <b>118,0</b>        |
| Disposition av föregående års resultat  | -                   | -               | -                  | -3,6                   | 3,6               | -                   |
| <b>Totalresultat</b>                    | -                   | -               | -                  | -                      | -                 | -                   |
| Årets resultat                          | -                   | -               | -                  | 0,5                    | 0,5               | -3,6                |
| Övrigt totalresultat                    | -                   | -               | -                  | -                      | -                 | -                   |
| <b>Summa totalresultat</b>              | -                   | -               | -                  | -                      | <b>0,5</b>        | <b>0,5</b>          |
| <b>Utgående eget kapital 2016-12-31</b> | <b>7,3</b>          | <b>1,1</b>      | <b>61,4</b>        | <b>48,2</b>            | <b>0,5</b>        | <b>118,5</b>        |

Se not 33 för ytterligare information.

# Kassaflödesanalys för moderbolaget

1 januari – 31 december

| Mkr  | Not | 2016        | 2015        |
|--|-----|-------------|-------------|
| <b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>  |     |             |             |
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN   | 32  |             |             |
| Resultat före skatt  |     | 0,7         | -4,6        |
| Justering av poster som inte ingår i kassaflödet                                   |     | -9,7        | 5,3         |
|  |     | <b>-9,0</b> | <b>0,7</b>  |
| <b>Betald inkomstskatt</b>   |     |             |             |
| Betald inkomstskatt  |     | -0,1        | 0,0         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> |     | <b>-9,1</b> | <b>0,7</b>  |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>                               |     |             |             |
| Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar  |     | -0,2        | 3,8         |
| Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder   |     | -0,3        | 0,0         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    |     | <b>-9,6</b> | <b>4,5</b>  |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>  |     |             |             |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    |     | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>   |     |             |             |
| Upptagna lån   |     | 8,5         | 0,0         |
| Nettoförändring koncernfordringar  |     | 0,6         | -3,8        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   |     | <b>9,1</b>  | <b>-3,8</b> |
| <b>Årets kassaflöde</b>  |     | <b>-0,5</b> | <b>0,7</b>  |
| Kassa och bank vid årets början  |     | 9,4         | 8,7         |
| <b>Kassa och bank vid årets slut</b>   | 19  | <b>8,9</b>  | <b>9,4</b>  |

# Noter

## Not 1 ALLMÄN INFORMATION

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

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

Affärsområde Industrihandel bedriver handel med automation av verktygsmaskiner inklusive verktyg, service, support och finansiering, till verkstadsindustrin i Norden och Baltikum.

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

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

Styrelsen har den 31 mars 2017 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande. Årsredovisningen kommer att föreläggas årsstämman den 27 april 2017.

## Not 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

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

### 2.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

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

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

#### 2.1.1 ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

##### (a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

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

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

Ett antal nya standarder, samt ändringar av tolkningar och befintliga standarder, träder ikraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2017 eller senare. Dessa ändringar och nya standarder respektive tolkningar har inte tillämpats i förtid av koncernen. De

mest väsentliga nya standarderna, respektive ändringar av standarder, beskrivs nedan.

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

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

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

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

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

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

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

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlätna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

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

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

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. 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.

**(d) Avvecklade verksamheter och tillgångar som innehas för försäljning**

När koncernen avser att avyttra eller avveckla, alternativt kategorisera som "innehav för försäljning", en verksamhet som utgör en självständig, väsentlig verksamhet eller ett geografiskt verksamhetsområde ska den klassificeras som avvecklad. Vinst eller förlust efter skatt i den avvecklade verksamheten särredovisas i resultaträkningen, skild från koncernens övriga resultat och redovisningen för jämförelseperioden visas för att presentera den avvecklade verksamheten separat från den kvarvarande verksamheten.

Tillgångar som innehas för försäljning eller är under avveckling värderas till det lägre av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper klassificeras som innehav för försäljning om deras redovisade värde kommer att återvinnas vid en försäljning snarare än genom fortsatt nyttjande. Detta villkor anses vara uppfyllt när företagsledningen och styrelsen har fattat beslut om att avyttra rörelsen, en aktiv försäljningsprocess har inletts, och tillgångarna finns tillgängliga för omedelbar försäljning i sitt nuvarande skick, samt att det är troligt att försäljningen kommer att ske inom ett år.

**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 UTLÄNSK VALUTA****(a) Funktionell valuta och rapportvaluta**

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

**(b) Transaktioner och balansposter**

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

*Not 2, fortsättning*

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

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

**(c) Koncernföretag**

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

- (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 och
- (c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

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

**2.5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR**

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

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

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

|   |         |
|---|---------|
| Byggnader:                                | 25 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 för större anläggningstillgångar med väsentliga enskilda delar i anskaffningsvärdet, såsom byggnader samt maskiner och andra tekniska anläggningar.

**2.6 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR**

Avskrivningar av immateriella tillgångar sker linjärt enligt följande:

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

**(a) Goodwill**

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

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

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

**(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) Övriga immateriella anläggningstillgångar**

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

*Not 2, fortsättning*

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. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivningar där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

## 2.8 FINANSIELLA TILLGÅNGAR

**2.8.1 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 innehåses för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehåses 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 2.13 och 2.14).

**(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.

**2.8.2 Redovisning och värdering**

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

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

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

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

## 2.9 NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR

**(a) Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde**

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

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

*Not 2, fortsättning*

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

**(b) Tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas**

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

**2.10 DERIVATINSTRUMENT OCH SÄKRINGSÅTGÄRDER**

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

Vid årsskiftet 2016/17 eller 2015/16 hade koncernen inga väsentliga derivatinstrument och säkringsredovisning per definition tillämpas inte.

**2.11 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 formgivningskostnader, 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.

**2.12 KUNDFORDRINGAR**

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

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

**2.13 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.

**2.14 AKTIEKAPITAL**

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

**2.15 LEVERANTÖRSSKULDER**

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

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

**2.16 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.

Checkräkningskrediter redovisas som räntebärande skulder i balansräkningen.

**2.17 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.

**2.18 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



## Not 2, fortsättning

första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom för uppskjutna skatteskulder där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna 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 nettobetalningar.

### 2.19 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) 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.

#### (c) Vinstandels- och bonusplaner

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

### 2.20 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).

### 2.21 AVSÄTTNINGAR

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

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

### 2.22 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

*Not 2, fortsättning*

sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för retur, samt om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet, sker ingen intäktsföring.

**2.23 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.

**2.24 UTDELNINGSSINTÄKTER**

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

**2.25 LEASING**

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

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

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

**2.26 UTDELNINGAR**

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

**2.27 STATLIGA STÖD**

Statliga bidrag redovisas i rapport över finansiell ställning som upplupen intäkt när det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att koncernen kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Bidrag periodiseras systematiskt i årets resultat på samma sätt och över samma

perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för. Statliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i rapport över finansiell ställning som en förutbetalad intäkt och periodiseras som övrig rörelseintäkt över tillgångens nyttjandeperiod.

**MODERBOLAGET****ALLMÄN INFORMATION**

Duroc AB är ägare till de två holdingbolag som i sin tur äger de två affärsområdena i koncernen, Industri 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

*Not 2, fortsättning*

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 2.8 – 2.9 gäller därmed även för moderföretaget, utom beträffande redovisningen av resultateffekter.

I koncernens not 2.10 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 2016 hade moderbolaget inga derivatinstrument eller säkringsåtgärder.

**Borgensåtaganden/finansiella garantier**

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

**KONCERNBIDRAG****Lämnade och Erhållna koncernbidrag**

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

**Uppskjuten inkomstskatt**

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

**Pensionsförpliktelser**

Moderföretagets pensionsförpliktelser resovisas i enlighet med RedR1.

**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 årsboks slutet 2016 fanns inga derivat utestående.

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

## Not 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR 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 maskinagentur 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 nedskrivnings-

behov 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 2017 av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna påverka värdet av goodwill.

#### (b) Uppskjutna skattefordringar för underskottsavdrag

Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade underskottsavdrag. Styrelsen bedömer som föregående år att koncernens framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att kunna utnyttja befintliga underskottsavdrag. Samtliga underskottsavdrag är hänförliga till de svenska bolagen. Aktiverat belopp är föremål för löpande värdering.

#### (c) Nedskrivning av tillgångar

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

## Not 5 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

### Intäkter per väsentligt intäktslag

|                           | KONCERNEN    |              | MODERBOLAGET |            |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                           | 2016         | 2015         | 2016         | 2015       |
| Mkr                       |              |              |              |            |
| Varuförsäljning           | 305,0        | 297,9        | -            | -          |
| Provisionsersättningar    | 5,0          | 5,4          | -            | -          |
| Utförda tjänster          | 6,9          | 8,6          | -            | -          |
| Tjänsteuppdrag            | 91,7         | 97,7         | 6,1          | 6,4        |
| Leasing och hyresintäkter | 0,0          | 0,6          | -            | -          |
| Övrigt                    | 1,0          | 0,7          | -            | -          |
| <b>Nettoomsättning</b>    | <b>409,6</b> | <b>410,9</b> | <b>6,1</b>   | <b>6,4</b> |

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

## Not 6 SEGMENTSRAPPORTERING

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

Verksamheten för respektive affärsområde består av:

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

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

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 hänförbara poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt.

## Not 6, fortsättning

| KONCERNEN<br>Mkr                          | Industrihandel |            | Industri   |            | Koncern-<br>gemensamma<br>funktioner |            | Elimineringar |            | Koncernen   |             |
|---|----------------|------------|------------|------------|--------------------------------------|------------|---------------|------------|-------------|-------------|
|   | 2016           | 2015       | 2016       | 2015       | 2016                                 | 2015       | 2016          | 2015       | 2016        | 2015        |
| Nettoomsättning                           | 306,7          | 302,4      | 102,9      | 108,5      | 6,1                                  | 6,4        | -6,1          | -6,4       | 409,6       | 410,9       |
| varav extern                              | 306,7          | 302,4      | 102,9      | 108,5      | 0,0                                  | 0,0        | 0,0           | 0,0        | 409,6       | 410,9       |
| varav intern                              | 0,0            | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 6,1                                  | 6,4        | -6,1          | -6,4       | 0,0         | 0,0         |
| Rörelseresultat                           | 4,8            | 5,7        | 11,0       | 7,7        | -0,4                                 | -0,2       | 0,0           | 0,0        | 15,4        | 13,2        |
| Finansnetto                               | -0,1           | -1,5       | -1,0       | -1,0       | 0,6                                  | 0,9        | 0,0           | 0,0        | -0,5        | -1,6        |
| Årets skattekostnad                       | -1,4           | -0,5       | -2,2       | 0,1        | 2,0                                  | -0,2       | 0,0           | 0,0        | -1,6        | -0,6        |
| <b>Årets resultat</b>                     | <b>3,3</b>     | <b>3,7</b> | <b>7,8</b> | <b>6,8</b> | <b>2,2</b>                           | <b>0,5</b> | <b>0,0</b>    | <b>0,0</b> | <b>13,3</b> | <b>11,0</b> |
| Tillgångar                                | 138,6          | 130,0      | 68,9       | 105,8      | 132,3                                | 123,6      | -75,2         | -66,0      | 264,6       | 294,0       |
| Skulder                                   | 87,9           | 84,2       | 61,6       | 80,6       | 13,8                                 | 5,6        | -37,2         | -27,9      | 126,1       | 142,5       |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  |                |            |            |            |                                      |            |               |            | 4,4         | 21,5        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  |                |            |            |            |                                      |            |               |            | -1,6        | 5,7         |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten |                |            |            |            |                                      |            |               |            | -6,8        | -19,4       |
| Investeringar                             | 0,6            | 1,1        | 1,0        | 2,7        | 0,0                                  | 0,0        | 0,0           | 0,0        | 1,6         | 3,8         |
| Avskrivningar                             | 1,6            | 1,4        | 6,3        | 8,9        | 0,0                                  | 0,0        | 0,0           | 0,0        | 7,9         | 10,3        |

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.

## Geografiska områden

| KONCERNEN<br>Mkr                 | Sverige |       | Övriga Norden |      | Europa |      | Övriga marknader |      | Koncernen |       |
|----------------------------------|---------|-------|---------------|------|--------|------|------------------|------|-----------|-------|
|                                  | 2016    | 2015  | 2016          | 2015 | 2016   | 2015 | 2016             | 2015 | 2016      | 2015  |
| Nettoomsättning                  | 239,1   | 236,4 | 101,6         | 91,6 | 68,9   | 82,9 | 0,0              | 0,0  | 409,6     | 410,9 |
| Materiella anläggningstillgångar | 39,7    | 68,4  | 4,0           | 3,3  | 1,5    | 0,2  | 0,0              | 0,0  | 45,2      | 71,9  |
| Investeringar                    | 1,1     | 3,2   | 0,1           | 0,3  | 0,5    | 0,3  | 0,0              | 0,0  | 1,7       | 3,8   |

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

## Not 7 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

| Mkr  | KONCERNEN  |            | MODERBOLAGET |          |
|--|------------|------------|--------------|----------|
|  | 2016       | 2015       | 2016         | 2015     |
| EU-bidrag/Statliga bidrag                    | 1,4        | 1,2        | -            | -        |
| Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar | 0,2        | 0,2        | -            | -        |
| Valutakursvinster                            | 1,4        | 2,2        | -            | -        |
| Övrigt                                       | 0,7        | 0,4        | -            | -        |
| <b>Summa</b>                                 | <b>3,7</b> | <b>4,0</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |

## Not 8 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

| Mkr  | KONCERNEN  |            | MODERBOLAGET |          |
|--|------------|------------|--------------|----------|
|  | 2016       | 2015       | 2016         | 2015     |
| Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar | 0,0        | 0,0        | -            | -        |
| Valutakursförluster                            | 2,6        | 1,4        | -            | -        |
| Övriga poster                                  | 0,5        | 0,2        | -            | -        |
| <b>Summa</b>                                   | <b>3,2</b> | <b>1,6</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |

## Not 9 AVYTTRAD/AVVECKLAD VERKSAMHET

| 2016 Avvecklad verksamhet - Svartöns specialstål            |              |             |
|---|--------------|-------------|
| Mkr   | 2016         | 2015        |
| <b>Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet</b>        |              |             |
| Intäkter  | 18,0         | 35,0        |
| Kostnader   | -49,1        | -43,0       |
| <b>Resultat före skatt</b>                                  | <b>-31,1</b> | <b>-8,0</b> |
| Årets skatt   | 0,0          | 0,0         |
| <b>Resultat efter skatt från avvecklad verksamhet</b>       | <b>-31,1</b> | <b>-8,0</b> |
| Redovisat realisationsresultat                              | 4,0          | 0,0         |
| <b>Resultat från avvecklad verksamhet</b>                   | <b>-27,1</b> | <b>-8,0</b> |
| <b>Nettotillgångar 2016-10-12</b>                           |              |             |
| Anläggningstillgångar                                       | 0,0          | 22,1        |
| Övriga fordringar   | 7,2          | 12,6        |
| Likvida medel   | 0,0          | 2,5         |
| <b>Summa tillgångar</b>                                     | <b>7,2</b>   | <b>37,2</b> |
| Skulder till Duroc  | 27,0         | 7,8         |
| Övriga skulder  | 4,4          | 22,4        |
| <b>Summa skulder</b>  | <b>31,4</b>  | <b>37,2</b> |
| <b>Nettotillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet</b> | <b>-24,2</b> | <b>7,0</b>  |
| <b>Resultat vid konkurs</b>                                 |              |             |
| Nedskrivning av fordringar på konkursbo                     | -24,2        |             |
| Sålda nettotillgångar i avvecklad verksamhet                | 24,2         |             |
| Utdelning ur konkursbo                                      | 4,0          |             |
| <b>Redovisat realisationsresultat</b>                       | <b>4,0</b>   |             |

Den 12 oktober 2016 avvecklades Svartöns Specialstål AB genom konkurs och Duroc har därmed inte längre kontroll över bolaget. Därför redovisas bolaget sedan den 12 oktober 2016 som avvecklad verksamhet. Koncernens resultat har belastats med resultat från avvecklad verksamhet om -31,1 Mkr under året. Det

noteras dock att Duroc har erhållit en förskottsutdelning från konkursboet om 4 Mkr, vilket bidrar till ett minskat negativt resultat från den avvecklade verksamheten. Sett till helåret bidrar Svartöns Specialstål med ett negativt resultat om -27,1 Mkr till koncernen.

| Koncernens nettokassaflöde från avvecklad verksamhet | 2016        |
|--|-------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten             | -2,5        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten             | 0,0         |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten            | 0,0         |
|  | <b>-2,5</b> |

2015 Avyttrad verksamhet - Micor AB, Micor Fastighet 1 AB, Micor Fastighet 2 AB, Gomex Tools ltd samt Fabriken 3 AB

| Mkr   | 2015        | 2014        |
|---|-------------|-------------|
| <b>Resultat hänförligt till avvecklad verksamhet</b>        |             |             |
| Intäkter  | 15,3        | 31,0        |
| Kostnader   | -14,8       | -29,5       |
| <b>Resultat före skatt</b>                                  | <b>0,5</b>  | <b>1,5</b>  |
| Årets skatt   | 0,0         | -0,3        |
| <b>Resultat efter skatt från avyttrad verksamhet</b>        | <b>0,5</b>  | <b>1,2</b>  |
| <b>Redovisat realisationsresultat</b>                       | <b>3,7</b>  | <b>0,0</b>  |
| <b>Resultat från avvecklad verksamhet</b>                   | <b>4,2</b>  | <b>1,2</b>  |
| <b>Nettotillgångar 2015-07-01</b>                           |             |             |
| Anläggningstillgångar                                       | 5,9         | 9,1         |
| Varulager   | 6,1         | 5,8         |
| Fordringar  | 6,3         | 7,2         |
| Likvida medel   | 0,6         | 2,3         |
| <b>Summa tillgångar</b>                                     | <b>18,9</b> | <b>24,4</b> |
| Skulder till Duroc  | 0,9         | 0,7         |
| Övriga skulder  | 13,0        | 18,8        |
| <b>Summa skulder</b>  | <b>13,9</b> | <b>19,5</b> |
| <b>Nettotillgångar hänförliga till avvecklad verksamhet</b> | <b>5,0</b>  | <b>4,9</b>  |

## Not 9, fortsättning

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| Mkr                                   | 2015       |
| <b>Resultat vid avyttring</b>         |            |
| Försäljningspris                      | 8,7        |
| Sålda nettotillgångar                 | 5,0        |
| <b>Redovisat realisationsresultat</b> | <b>3,7</b> |

Micorverksamheten avyttrades den 1 juli 2015 och ingår sedan dess inte i koncernens resultat och balansräkning. De avvecklade verksamheternas resultat har redovisats som resultat från avyttrade verksamheter under perioden. Det finns inga utestående förpliktelser eller krav från Durocs sida mot köparna av Micorverksamheten. Finansiell information avseende de avyttrade verksamheterna för 2015 fram till avyttringstidpunkten återfinns i Resultatet och kassaflödesinformationen som redovisas här avser de sex månader som avslutades 1 juli 2015 (kolumn 2015) och året som avslutades den 31 december 2014.

## Not 10 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

### Kostnader för ersättningar till anställda

| Mkr                                      | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |                 |            |                 |
|--|-------------|-------------|--------------|-----------------|------------|-----------------|
|  | 2016        | 2015        | 2016         | Styrelse och VD | 2015       | Styrelse och VD |
| Löner och ersättningar                   | 63,3        | 64,9        | 2,5          | 1,7             | 2,6        | 2,1             |
| Sociala avgifter                         | 17,4        | 20,4        | 1,0          | 0,6             | 1,1        | 0,7             |
| Pensionskostnader avgiftsbaserade planer | 6,5         | 5,1         | 0,5          | 0,4             | 0,6        | 0,4             |
| <b>Summa</b>                             | <b>87,2</b> | <b>90,4</b> | <b>4,0</b>   | <b>2,7</b>      | <b>4,3</b> | <b>3,2</b>      |

### Medelantalet anställda

|                           | 2016       | varav män  | 2015       | varav män  |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Moderbolaget</b>       |            |            |            |            |
| Sverige                   | 2          | 1          | 2          | 1          |
| <b>Koncernen</b>          |            |            |            |            |
| Sverige                   | 77         | 72         | 89         | 84         |
| Norge                     | 3          | 2          | 4          | 3          |
| Danmark                   | 9          | 9          | 9          | 9          |
| Finland                   | 8          | 7          | 8          | 7          |
| Estland                   | 9          | 9          | 9          | 8          |
| Lettland                  | 9          | 10         | 10         | 7          |
| Övriga Europa             | 7          | 6          | -          | -          |
| <b>Totalt dotterbolag</b> | <b>122</b> | <b>115</b> | <b>129</b> | <b>118</b> |
| <b>Koncernen</b>          | <b>124</b> | <b>116</b> | <b>131</b> | <b>119</b> |

### Könsfördelning i företagsledningen

|                                  | 2016 | varav män | %   | 2015 | varav män | %    |
|----------------------------------|------|-----------|-----|------|-----------|------|
| <b>Moderbolaget</b>              |      |           |     |      |           |      |
| Styrelsen                        | 4    | 3         | 75% | 3    | 3         | 100% |
| Ledande befattningshavare        | 3    | 2         | 67% | 2    | 1         | 50%  |
| <b>Koncernen</b>                 |      |           |     |      |           |      |
| Övriga ledande befattningshavare | 5    | 4         | 80% | 4    | 3         | 75%  |

### Pensionsförsäkringar i Alecta

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsår för vilket bolaget inte haft tillgång till en sådan

information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, ska en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2016 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva



*Not 10, fortsättning*

konsolideringsnivån till 149 procent (153 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**

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.

**Ersättningar till ledande befattningshavare 2016**

| Tkr                                     | Period  | Styrelse-<br>arvode | Lön och<br>förmåner | Rörlig<br>ersättning | Pensions-<br>kostnader | Summa        |
|---|---------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------------|--------------|
| <b>Styrelsens ordförande</b>            |         |                     |                     |                      |                        |              |
| Sture Wikman                            | jan-dec | 175                 | -                   | -                    | -                      | <b>175</b>   |
| <b>Styrelsens ledamöter</b>             |         |                     |                     |                      |                        |              |
| Carl Östring                            | jan-dec | 125                 | -                   | -                    | -                      | <b>125</b>   |
| Thomas Håkansson                        | jan-dec | 75                  | -                   | -                    | -                      | <b>75</b>    |
| Carina Heilborn                         | jan-dec | 75                  | -                   | -                    | -                      | <b>75</b>    |
| <b>Verkställande direktör</b>           |         |                     |                     |                      |                        |              |
| John Häger                              | maj-dec | -                   | 960                 | 0                    | 243                    | <b>1 203</b> |
| Christer Tännander                      | jan-mar | -                   | 312                 | 0                    | 102                    | <b>414</b>   |
| Övriga ledande befattningshavare (5 st) | jan-dec | -                   | 3 473               | 506                  | 596                    | <b>4 575</b> |
| <b>TOTALT</b>                           |         | <b>450</b>          | <b>4 745</b>        | <b>506</b>           | <b>941</b>             | <b>6 642</b> |

**Ersättningar till ledande befattningshavare 2015**

| Tkr                                     | Period  | Styrelse-<br>arvode | Lön och<br>förmåner | Rörlig<br>ersättning | Pensions-<br>kostnader | Summa        |
|---|---------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------------|--------------|
| <b>Styrelsens ordförande</b>            |         |                     |                     |                      |                        |              |
| Sture Wikman                            | jan-dec | 175                 | -                   | -                    | -                      | 175          |
| <b>Styrelsens ledamöter</b>             |         |                     |                     |                      |                        |              |
| Thomas Håkansson                        | jan-dec | 75                  | -                   | -                    | -                      | 75           |
| Carl Östring                            | jan-dec | 125                 | -                   | -                    | -                      | 125          |
| <b>Verkställande direktör</b>           |         |                     |                     |                      |                        |              |
| Christer Tännander                      | jan-dec | -                   | 1 713               | 0                    | 412                    | 2 125        |
| Övriga ledande befattningshavare (4 st) | jan-dec | -                   | 3 567               | 377                  | 672                    | 4 616        |
| <b>TOTALT</b>                           |         | <b>375</b>          | <b>5 280</b>        | <b>377</b>           | <b>1 084</b>           | <b>7 116</b> |

**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

*Not 10, fortsättning*

påverkar årets resultat. För samtliga ledande befattningshavare är pensionsåldern 65 år.

**Uppsägningstid**

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

**Lån till ledande befattningshavare**

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

**Not 11** ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

| Mkr   | KONCERNEN  |            | MODERBOLAGET |            |
|---|------------|------------|--------------|------------|
|   | 2016       | 2015       | 2016         | 2015       |
| <b>PwC</b>                                    |            |            |              |            |
| Revisionsuppdraget                            | 0,6        | 0,6        | 0,2          | 0,1        |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 0,2        | 0,0        | 0,2          | 0,0        |
| Skatterådgivning                              | 0,0        | 0,0        | 0,0          | 0,0        |
| Övriga tjänster                               | 0,1        | 0,1        | 0,0          | 0,0        |
| <b>Övriga revisorer</b>                       |            |            |              |            |
| Revisionsuppdraget                            | 0,0        | 0,0        | 0,0          | 0,0        |
| Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget | 0,0        | 0,0        | 0,0          | 0,0        |
| Övriga tjänster                               | 0,0        | 0,0        | 0,0          | 0,0        |
| <b>Summa</b>                                  | <b>0,9</b> | <b>0,7</b> | <b>0,4</b>   | <b>0,1</b> |

Övriga revisorer avser revisionsuppdrag hos Duroc Machine Tool Holdings baltiska dotterbolag.

**Not 12** FINANSNETTO

| Mkr                                   | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |            |
|---------------------------------------|-------------|-------------|--------------|------------|
|                                       | 2016        | 2015        | 2016         | 2015       |
| <b>Finansiella intäkter</b>           |             |             |              |            |
| Ränteintäkter på banktillgodohavanden | 0,2         | 0,1         | 0,0          | 0,0        |
| Valutakursvinster                     | 0,7         | 0,9         | 0,0          | 0,0        |
| Ränteintäkter koncernföretag          | 0,0         | 0,0         | 0,7          | 0,9        |
| <b>Summa</b>                          | <b>1,0</b>  | <b>1,0</b>  | <b>0,7</b>   | <b>0,9</b> |
| <b>Finansiella kostnader</b>          |             |             |              |            |
| Räntekostnader på finansiella skulder | -0,9        | -1,2        | -0,1         | 0,0        |
| Räntekostnader på finansiell leasing  | -0,3        | -0,2        | 0,0          | 0,0        |
| Övriga finansiella kostnader          | 0,0         | 0,0         | -9,3*        | 0,0        |
| Valutakursförluster                   | -0,2        | -1,2        | 0,0          | 0,0        |
| Räntekostnader koncernföretag         | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 0,0        |
| <b>Summa</b>                          | <b>-1,5</b> | <b>-2,6</b> | <b>-9,4</b>  | <b>0,0</b> |
| <b>Finansnetto</b>                    | <b>-0,5</b> | <b>-1,6</b> | <b>-8,7</b>  | <b>0,9</b> |

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

\* Avser nedskrivning av koncernintern fordran

## Not 13 SKATTER

### Redovisad i resultaträkningen

| Mkr   | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |            |
|---|-------------|-------------|--------------|------------|
|   | 2016        | 2015        | 2016         | 2015       |
| <b>Aktuell skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)</b>     |             |             |              |            |
| Periodens skattekostnad/skatteintäkt                | -1,0        | -1,2        | 0,0          | 0,0        |
| Justeringar avseende tidigare år                    | -0,1        | 0,0         | 0,0          | 0,0        |
|   | <b>-1,1</b> | <b>-1,2</b> | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b> |
| <b>Uppskjuten skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)</b>  |             |             |              |            |
| Temporära skillnader                                | 0,0         | 0,6         | 0,0          | 0,0        |
| Aktiverat skattevärde i underskottsavdrag           | 0,0         | 0,0         | 0,0          | 1,0        |
| Utnyttjande av tidigare aktiverat underskottsavdrag | -0,5        |             | -0,1         |            |
|   | <b>-0,5</b> | <b>0,6</b>  | <b>-0,1</b>  | <b>1,0</b> |
| <b>Totalt redovisad skattekostnad</b>               | <b>-1,6</b> | <b>-0,6</b> | <b>-0,1</b>  | <b>1,0</b> |

### Avstämning av effektiv skatt

|  | KONCERNEN   |              |             |              | MODERBOLAGET |               |            |               |
|--|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|---------------|------------|---------------|
|  | 2016        | %            | 2015        | %            | 2016         | %             | 2015       | %             |
| Resultat före skatt                                      | -12,2       |              | 7,8         |              | 0,7          |               | -4,6       |               |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget        | 2,7         | 22%          | -1,7        | 22,0%        | -0,1         | 22,0%         | 1,0        | -0,2%         |
| Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag | 0,4         | 2,9%         | 0,5         | -6,4%        | 0,0          | 0,0%          | 0,0        | 0,0%          |
| Ej avdragsgilla kostnader                                | -4,1        | -33,7%       | -0,2        | 2,6%         | 0,0          | 0,0%          | 0,0        | 0,0%          |
| Ej skattepliktiga intäkter                               | 0,0         | 0,0%         | 0,0         | 0,0%         | 0,0          | 0,0%          | 0,0        | 0,0%          |
| Skatt hänförlig till tidigare år                         | -0,1        | -1,1%        | 0,0         | 0,0%         | 0,0          | 0,0%          | 0,0        | 0,0%          |
| Övrigt   | -0,4        | -3,5%        | 0,8         | -10,3%       | 0,0          | 0,0%          | 0,0        | 0,0%          |
| <b>Summa redovisad skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)</b>  | <b>-1,6</b> | <b>13,2%</b> | <b>-0,6</b> | <b>-7,9%</b> | <b>-0,1</b>  | <b>-22,0%</b> | <b>1,0</b> | <b>-22,0%</b> |

Vägd genomsnittlig skattesats i koncernen var 13,2% (-7,9%).

### Specifikation av uppskjutna skatter

| Mkr                                | Uppskjuten skattefordran |             | Uppskjuten skatteskuld |            | Netto       |             |
|------------------------------------|--------------------------|-------------|------------------------|------------|-------------|-------------|
|                                    | 2016                     | 2015        | 2016                   | 2015       | 2016        | 2015        |
| <b>KONCERNEN</b>                   |                          |             |                        |            |             |             |
| Immateriella anläggningstillgångar | 2,7                      | 2,7         | 0,0                    | 0,0        | 2,7         | 2,7         |
| Underskottsavdrag                  | 24,7                     | 23,4        | 0,0                    | 0,0        | 24,7        | 23,4        |
| <b>Summa</b>                       | <b>27,4</b>              | <b>26,1</b> | <b>0,0</b>             | <b>0,0</b> | <b>27,4</b> | <b>26,1</b> |
| <b>MODERBOLAGET</b>                |                          |             |                        |            |             |             |
| Underskottsavdrag                  | 24,7                     | 24,8        | -                      | -          | 24,7        | 24,8        |

Uppskjutna skattefordringar redovisas för utnyttjade underskottsavdrag i den mån de med största sannolikhet beräknas utnyttjas inom en överskådlig framtid. Duroc AB förutses kunna nyttja sina underskottsavdrag genom koncernbidrag från dotterbolag. Aktiverat belopp är föremål för löpande värdering. Totala skattemässiga underskott uppgår till 116,5 (112,8), samtliga hänförliga till Sverige.

Not 13, fortsättning

## Avstämning av uppskjuten skatt 2016

|  | Belopp vid<br>årets ingång | Redovisat<br>över resultat-<br>räkningen | Valutakurs-<br>differenser | Belopp vid<br>årets utgång |
|--|----------------------------|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>KONCERNEN</b>                                 |                            |  |                            |                            |
| Immateriella anläggningstillgångar               | 2,7                        | 0,0                                      | 0,0                        | 2,7                        |
| Materiella anläggningstillgångar                 | 0,0                        | 0,0                                      | 0,0                        | 0,0                        |
| Underskottsavdrag                                | 23,4                       | 1,3                                      | 0,0                        | 24,7                       |
| <b>Summa</b>                                     | <b>26,1</b>                | <b>1,3</b>                               | <b>0,0</b>                 | <b>27,4</b>                |
| <b>MODERBOLAGET</b>                              |                            |  |                            |                            |
| Underskottsavdrag                                | 24,8                       | -0,1                                     | 0,0                        | 24,7                       |
| <b>Ej redovisade uppskjutna skattefordringar</b> | <b>0,0</b>                 |  |                            | <b>0,0</b>                 |

## Fördelning av uppskjuten skatt

|  | 2016        | 2015        |
|--|-------------|-------------|
| <b>KONCERNEN</b>                           |             |             |
| Uppskjutna skattefordringar                |             |             |
| utnyttjas efter mer än 12 månader          | 25,6        | 26,1        |
| <b>Summa</b>                               | <b>25,6</b> | <b>26,1</b> |
| Uppskjutna skatteskulder                   |             |             |
| betalas efter mer än 12 månader            | 0,0         | 0,0         |
| betalas inom 12 månader                    | 0,0         | 0,0         |
| <b>Summa</b>                               | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  |
| <b>Uppskjutna skattefordringar (netto)</b> | <b>25,6</b> | <b>26,1</b> |

## Not 14 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| Mkr                                    | Goodwill     | Utvecklings-<br>kostnader | Patent,<br>varumärken<br>och licenser | Övriga<br>immateriella<br>tillgångar | Totalt       |
|--|--------------|---------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------|
| <b>KONCERNEN</b>                       |              |                           |                                       |                                      |              |
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b> |              |                           |                                       |                                      |              |
| Ingående balans 2015                   | 80,1         | 2,3                       | 3,0                                   | 4,5                                  | 89,9         |
| Årets investeringar                    | 0,0          | 0,3                       | 0,0                                   | 0,0                                  | 0,3          |
| Försäljning/utrangering                | 0,0          | 0,0                       | 0,0                                   | -4,3                                 | -4,3         |
| Valutakursdifferenser                  | 0,0          | 0,0                       | 0,0                                   | -0,1                                 | -0,1         |
| <b>Utgående balans 2015</b>            | <b>80,1</b>  | <b>2,6</b>                | <b>3,0</b>                            | <b>0,1</b>                           | <b>85,8</b>  |
| Ingående balans 2016                   | 80,1         | 2,6                       | 3,0                                   | 0,1                                  | 85,8         |
| Årets investeringar                    | 0,0          | 0,1                       | 0,0                                   | 0,0                                  | 0,1          |
| Försäljning/utrangering                | 0,0          | -1,8                      | 0,0                                   | 0,0                                  | 0,0          |
| Valutakursdifferenser                  | 0,0          | 0                         | 0,0                                   | 0,0                                  | -1,8         |
| <b>Utgående balans 2016</b>            | <b>80,1</b>  | <b>0,9</b>                | <b>3,0</b>                            | <b>0,1</b>                           | <b>84,1</b>  |
| <b>Akkumulerade avskrivningar</b>      |              |                           |                                       |                                      |              |
| Ingående balans 2015                   | 0,0          | -0,5                      | -1,1                                  | -4,5                                 | -6,1         |
| Försäljning/utrangering                | 0,0          | 0,0                       | 0,0                                   | 4,4                                  | 4,4          |
| Årets avskrivningar                    | 0,0          | -0,3                      | 0,0                                   | 0,0                                  | -0,3         |
| Valutakursdifferenser                  | 0,0          | 0,0                       | 0,0                                   | 0,0                                  | 0,0          |
| <b>Utgående balans 2015</b>            | <b>0,0</b>   | <b>-0,8</b>               | <b>-1,1</b>                           | <b>-0,1</b>                          | <b>-2,0</b>  |
| Ingående balans 2016                   | 0,0          | -0,8                      | -1,1                                  | -0,1                                 | -2,0         |
| Försäljning/utrangering                | 0,0          | 0,5                       | 0,0                                   | 0,0                                  | 0,5          |
| Årets avskrivningar                    | 0,0          | -0,2                      | 0,0                                   | 0,0                                  | -0,2         |
| Valutakursdifferenser                  | 0,0          | 0,0                       | 0,0                                   | 0,0                                  | 0,0          |
| <b>Utgående balans 2016</b>            | <b>0,0</b>   | <b>-0,5</b>               | <b>-1,1</b>                           | <b>-0,1</b>                          | <b>-1,7</b>  |
| <b>Nedskrivningar 2015</b>             |              |                           |                                       |                                      |              |
| Ingående balans                        | -46,9        | 0,0                       | -1,9                                  | 0,0                                  | -48,8        |
| Försäljning/utrangering                | 0,0          | 0,0                       | 0,0                                   | 0,0                                  | 0,0          |
| Valutakursdifferenser                  | 0,0          | 0,0                       | 0,0                                   | 0,0                                  | 0,0          |
| <b>Utgående balans 2015</b>            | <b>-46,9</b> | <b>0,0</b>                | <b>-1,9</b>                           | <b>0,0</b>                           | <b>-48,8</b> |
| <b>Nedskrivningar 2016</b>             |              |                           |                                       |                                      |              |
| Ingående balans                        | -46,9        | 0,0                       | -1,9                                  | 0,0                                  | -48,8        |
| Försäljning/utrangering                | 0,0          | 0,0                       | 0,0                                   | 0,0                                  | 0,0          |
| Valutakursdifferenser                  | 0,0          | 0,0                       | 0,0                                   | 0,0                                  | 0,0          |
| <b>Utgående balans 2016</b>            | <b>-46,9</b> | <b>0,0</b>                | <b>-1,9</b>                           | <b>0,0</b>                           | <b>-48,8</b> |
| <b>Redovisade värden</b>               |              |                           |                                       |                                      |              |
| Utgående balans 2015                   | 33,2         | 1,8                       | 0,0                                   | 0,0                                  | 35,0         |
| Utgående balans 2016                   | 33,2         | 0,3                       | 0,0                                   | 0,0                                  | 33,5         |

Koncernen har inga aktiverade eller kostnadsförda forskningskostnader.

## Not 14, fortsättning

**Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill**

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

| Mkr            | 2016        | 2015        |
|----------------|-------------|-------------|
| Industrihandel | 33,2        | 33,2        |
|                | <b>33,2</b> | <b>33,2</b> |

**Nedskrivningsprövning 2016**

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick per 31 december 2016 sammanlagt till 33,2 MSEK som i sin helhet kan hänföras till segmentet Industrihandel. Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet, som beräknats utifrån prognoser för perioden 2017-2021 med en tillväxttakt på ca 3 % (2% efter år 2021) och bibehållen rörelsemarginal. Tillväxten baseras på att en återhämtning i Norge sker samt att förstärkningen i säljenheten och fokuset på säljprocesserna inom Industrihandeln ska leda till ökad effektivitet som möjliggör ökade marknadsandelar. I beräkningen av nyttjandevärdet har framtida vinster diskonterats med en procentsats om 11,1 procent före skatt. Koncernledningen har utfört känslighetsanalyser baserade på viktiga antaganden om omsättning, EBITDA-marginal, rörelsekapital, WACC och investeringar. Koncernledningen konstaterar att antaganden om omsättning (prisutveckling, volymtillväxt m.m.) och de kostnader (KSV, personal, övriga rörelsekostnader) som leder fram till EBITDA är särskilt viktiga för fastställande av nyttjandevärdet, både utifrån att avvikelser får stora effekter på nyttjandevärdet och att koncernens omsättning och resultat i segmentet Industrihandel historiskt har varit svaga. Prövningarna visade att nyttjandevärdet överstiger redovisade värden för goodwill om 33,2 Mkr.

**Nedskrivningsprövning 2015**

Det redovisade värdet av goodwill i koncernen uppgick per 31 december 2015 sammanlagt till 33,2 (33,2) MSEK som i sin helhet kan hänföras till segmentet Industrihandel. Koncernledningen prövar regelbundet värdet genom att jämföra det redovisade värdet med det beräknade återvinningsvärdet. Återvinningsvärdet baseras på nyttjandevärdet, som beräknats utifrån prognoser för perioden 2016-2020 med en tillväxttakt på ca 4-5 % (2% efter år 2020) och bibehållen rörelsemarginal. I beräkningen av nyttjandevärdet har framtida vinster diskonterats med en procentsats om 12,1 procent före skatt. Koncernledningen har utfört känslighetsanalyser baserade på viktiga antaganden om omsättning, EBITDA-marginal, rörelsekapital, WACC och investeringar. Koncernledningen konstaterar att antaganden om omsättning (prisutveckling, volymtillväxt m.m.) och de kostnader (KSV, personal, övriga rörelsekostnader) som leder fram till EBITDA är särskilt viktiga för fastställande av nyttjandevärdet, både utifrån att avvikelser får stora effekter på nyttjandevärdet och att koncernens omsättning och resultat i segmentet Industrihandel historiskt har varit svaga. Prövningarna visade att nyttjandevärdet överstiger redovisade värden för goodwill om 33,2 Mkr.

## Not 15 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

| Mkr                                    | Byggnader<br>och mark | Maskiner och<br>andra tekniska<br>anläggningar | Finansiell<br>leasing | Inventarier,<br>verktyg och<br>installationer | Pågående<br>nyan-<br>läggningar | Totalt       |
|--|-----------------------|--|-----------------------|---|---------------------------------|--------------|
| <b>KONCERNEN</b>                       |                       |  |                       |   |                                 |              |
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b> |                       |  |                       |   |                                 |              |
| Ingående balans 2015                   | 26,9                  | 85,3   | 12,8                  | 48,4  | 0,7                             | 174,1        |
| Årets investeringar                    | 0,1                   | 0,8  | 0,0                   | 1,5   | 1,1                             | 3,5          |
| Omklassificering                       | 0,0                   | 0,6  | 0,0                   | 0,5   | -1,1                            | 0,0          |
| Avyttringar och utrangering            | -12,9                 | -24,9  | 0,0                   | -2,6  | 0,0                             | -40,4        |
| Valutakursdifferenser                  | -0,2                  | 0,0  | 0,0                   | 0,0   | 0,0                             | -0,2         |
| <b>Utgående balans 2015</b>            | <b>13,9</b>           | <b>61,8</b>                                    | <b>12,8</b>           | <b>47,8</b>                                   | <b>0,7</b>                      | <b>137,0</b> |
| Ingående balans 2016                   | 13,9                  | 61,8   | 12,8                  | 47,8  | 0,7                             | 137,0        |
| Årets investeringar                    | 0,0                   | 0,1  | 0,0                   | 0,6   | 0,9                             | 1,6          |
| Omklassificering                       | 0,0                   | 0,0  | 0,0                   | 0,8   | -0,8                            | 0,0          |
| Avyttringar och utrangering            | 0,0                   | -0,3   | 0,0                   | -30,5   | 0,0                             | -30,8        |
| Valutakursdifferenser                  | 0,3                   | 0,0  | 0,0                   | -0,7  | 0,0                             | -0,4         |
| <b>Utgående balans 2016</b>            | <b>14,2</b>           | <b>61,6</b>                                    | <b>12,8</b>           | <b>18,0</b>                                   | <b>0,8</b>                      | <b>107,4</b> |
| <b>Akkumulerade avskrivningar</b>      |                       |  |                       |   |                                 |              |
| Ingående balans 2015                   | -6,9                  | -58,0  | -2,3                  | -18,2   | -                               | -85,4        |
| Årets avskrivningar                    | 0,0                   | -3,9   | -1,2                  | -4,4  | -                               | -9,5         |
| Avyttringar och utrangering            | 3,7                   | 23,7   | 0,0                   | 3,2   | -                               | 30,6         |
| Valutakursdifferenser                  | 0,0                   | 0,0  | 0,0                   | 0,0   | -                               | 0,0          |
| <b>Utgående balans 2015</b>            | <b>-3,2</b>           | <b>-38,2</b>                                   | <b>-3,5</b>           | <b>-19,4</b>                                  | <b>-</b>                        | <b>-64,3</b> |
| Ingående balans 2016                   | -3,2                  | -38,2  | -3,5                  | -19,4   | -                               | -64,3        |
| Årets avskrivningar                    | -0,4                  | -4,2   | -1,1                  | -2,1  | -                               | -7,8         |
| Avyttringar och utrangering            | 0,0                   | 0,2  | 0,0                   | 10,7  | -                               | 10,9         |
| Valutakursdifferenser                  | -0,1                  | 0,7  | 0,0                   | -0,8  | -                               | -0,2         |
| <b>Utgående balans 2016</b>            | <b>-3,7</b>           | <b>-41,5</b>                                   | <b>-4,6</b>           | <b>-11,6</b>                                  | <b>-</b>                        | <b>-61,4</b> |
| <b>Nedskrivningar 2015</b>             |                       |  |                       |   |                                 |              |
| Ingående balans                        | -0,8                  | 0,0  | 0,0                   | 0,0   | 0,0                             | -0,8         |
| <b>Utgående balans 2015</b>            | <b>-0,8</b>           | <b>0,0</b>                                     | <b>0,0</b>            | <b>0,0</b>                                    | <b>0,0</b>                      | <b>-0,8</b>  |
| <b>Nedskrivningar 2016</b>             |                       |  |                       |   |                                 |              |
| Ingående balans                        | -0,8                  | 0,0  | 0,0                   | 0,0   | 0,0                             | -0,8         |
| <b>Utgående balans 2016</b>            | <b>-0,8</b>           | <b>0,0</b>                                     | <b>0,0</b>            | <b>0,0</b>                                    | <b>0,0</b>                      | <b>-0,8</b>  |
| <b>Redovisade värden</b>               |                       |  |                       |   |                                 |              |
| <i>Utgående balans 2015</i>            | <b>9,9</b>            | <b>23,6</b>                                    | <b>9,3</b>            | <b>28,4</b>                                   | <b>0,7</b>                      | <b>71,9</b>  |
| <i>Utgående balans 2016</i>            | <b>9,7</b>            | <b>20,1</b>                                    | <b>8,2</b>            | <b>6,4</b>                                    | <b>0,8</b>                      | <b>45,2</b>  |

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

## Not 15, fortsättning

| Mkr                                   | KONCERNEN  |            | MODERBOLAGET |            |
|---------------------------------------|------------|------------|--------------|------------|
|                                       | 2016       | 2015       | 2016         | 2015       |
| <b>Finansiella leasingbetalningar</b> |            |            |              |            |
| Inom ett år                           | 1,9        | 1,8        | 0,0          | 0,0        |
| Senare än ett, men inom fem år        | 4,4        | 5,7        | 0,0          | 0,0        |
| Senare än 5 år                        | 0,0        | 0,0        | 0,0          | 0,0        |
| <b>Summa</b>                          | <b>6,3</b> | <b>7,5</b> | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b> |

## Not 16 VARULAGER

| Mkr                            | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |          |
|--------------------------------|-------------|-------------|--------------|----------|
|                                | 2016        | 2015        | 2016         | 2015     |
| Råvaror och förnödenheter      | 10,2        | 16,5        | -            | -        |
| Varor under tillverkning       | 1,1         | 1,5         | -            | -        |
| Färdiga varor och handelsvaror | 31,2        | 28,8        | -            | -        |
| <b>Summa</b>                   | <b>42,5</b> | <b>46,8</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |

Inkuransreserv per 2016-12-31 var 0,5 Mkr (0,3).

## Not 17 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringarna uppgår per 2016-12-31 till 59,4 (50,1) Mkr. Koncernen har kundförluster under året på 0 (0,4) Mkr. Under året och föregående år har inga gamla kundförluster återvunnits.

## Åldersfördelning kundfordringar

| Mkr                         | 2016        | 2015        |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| Ej förfallna kundfordringar | 49,0        | 36,6        |
| 1-30 dagar förfallna        | 8,9         | 9,9         |
| 31-60 dagar förfallna       | 0,4         | 0,9         |
| 61-90 dagar förfallna       | 0,3         | 0,6         |
| 91-120 dagar förfallna      | 0,1         | 0,4         |
| 121-180 dagar förfallna     | 0,3         | 0,5         |
| 181-365 dagar förfallna     | 0,1         | 0,9         |
| mer än 365 dagar förfallna  | 0,5         | 0,3         |
| <b>Summa kundfordringar</b> | <b>59,4</b> | <b>50,1</b> |

## Förändring reserv osäkra kundfordringar

| Mkr  | 2016        | 2015        |
|--|-------------|-------------|
| <b>Totalt redovisat värde vid årets ingång</b>                     | <b>-0,7</b> | <b>-0,4</b> |
| Reservering för osäkra kundfordringar (-)                          | 0,0         | -0,3        |
| Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara (+) | 0,0         | 0,0         |
| Återförda outnyttjade belopp (+)                                   | 0,0         | 0,0         |
| Övrigt   | 0,5         | 0,0         |
| <b>Totalt redovisat värde vid årets utgång</b>                     | <b>-0,1</b> | <b>-0,7</b> |

Utgående avsättning för osäkra fordringar per 31 december 2016 var -0,1 (0,7) 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 2016 uppgick kundfordringar på närliggande till 0,1 Mkr (0,2).

## Kundfordringar i utländska valutor

| Mkr                         | 2016        | 2015        |
|-----------------------------|-------------|-------------|
| EUR                         | 10,4        | 14,3        |
| DKK                         | 2,7         | 2,0         |
| NOK                         | 1,9         | 1,6         |
| Övriga utländska valutor    | 0,0         | 0,0         |
| <b>Summa kundfordringar</b> | <b>15,0</b> | <b>17,9</b> |

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 finanspolicies angående valuta- och kreditrisk.



## Not 18 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

| Mkr                                    | KONCERNEN  |             | MODERBOLAGET |            |
|--|------------|-------------|--------------|------------|
|  | 2016       | 2015        | 2016         | 2015       |
| Upplupna intäkter                      | 2,4        | 5,5         | 0,0          | 0,0        |
| Förutbetalda hyror                     | 1,0        | 0,8         | 0,0          | 0,0        |
| Förutbetalda leasingavgifter           | 0,4        | 0,5         | 0,0          | 0,0        |
| Förutbetalda försäkringar              | 0,8        | 0,8         | 0,0          | 0,0        |
| Förutbetalda kostnader för maskinorder | 2,1        | 0,0         | 0,0          | 0,0        |
| Övrigt                                 | 2,2        | 2,4         | 0,3          | 0,1        |
| <b>Summa</b>                           | <b>8,9</b> | <b>10,0</b> | <b>0,3</b>   | <b>0,1</b> |

## Not 19 LIKVIDA MEDEL

| Mkr            | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |            |
|----------------|-------------|-------------|--------------|------------|
|                | 2016        | 2015        | 2016         | 2015       |
| Kassa och bank | 42,2        | 46,5        | 8,9          | 9,4        |
| <b>Summa</b>   | <b>42,2</b> | <b>46,5</b> | <b>8,9</b>   | <b>9,4</b> |

## Not 20 RESULTAT PER AKTIE

| Kr   | FÖRE UTSPÄDNING |           | EFTER UTSPÄDNING |           |
|--|-----------------|-----------|------------------|-----------|
|  | 2016            | 2015      | 2016             | 2015      |
| Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare | -1,88           | 0,98      | -1,88            | 0,98      |
| Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter               | 1,81            | 1,50      | 1,81             | 1,50      |
| Årets resultat efter skatt, Mkr                                | -13,8           | 7,2       | -13,8            | 7,2       |
| 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 |            |
|--|-------------|-------------|--------------|------------|
|  | 2016        | 2015        | 2016         | 2015       |
| <b>Långfristiga räntebärande skulder</b> |             |             |              |            |
| Skulder till kreditinstitut              | 2,7         | 9,9         | 0,0          | 0,0        |
| Finansiella leasingsskulder              | 4,4         | 6,1         | 0,0          | 0,0        |
| Checkräkningskredit                      | 27,9        | 36,3        | 0,0          | 0,0        |
| <b>Summa</b>                             | <b>35,0</b> | <b>52,3</b> | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b> |
| <b>Kortfristiga räntebärande skulder</b> |             |             |              |            |
| Skulder till kreditinstitut              | 8,9         | 2,3         | 8,5          | 0,0        |
| Finansiella leasingsskulder              | 1,9         | 1,9         | 0,0          | 0,0        |
| <b>Summa</b>                             | <b>10,8</b> | <b>4,2</b>  | <b>8,5</b>   | <b>0,0</b> |
| <b>Summa räntebärande skulder</b>        | <b>45,8</b> | <b>56,5</b> | <b>8,5</b>   | <b>0,0</b> |

### 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.

### Förfallotid

Av långfristiga skulder till kreditinstitut förfaller 1,4 (8,2) Mkr till betalning inom två till fem år efter balansdagen. 1,3 (1,9) 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.

### Checkräkningskredit

Checkräkningskrediter avser upptagna krediter hos Duroc Machine Tool AB 24,0 Mkr (24,0), Duroc Machine Tool Filial Danmark 3,6 MDkr (3,6), Duroc Rail AB 7,0 Mkr (7,0) och Duroc Laser Coating 5,0 Mkr (5,0).

### Ställda säkerheter

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

## Not 22 GARANTIAVSÄTTNINGAR

| Mkr   | KONCERNEN  |            | MODERBOLAGET |          |
|---|------------|------------|--------------|----------|
|   | 2016       | 2015       | 2016         | 2015     |
| Redovisat värde vid periodens ingång            | 1,9        | 1,5        | -            | -        |
| Avsättningar som gjorts under perioden          | 0,7        | 1,8        | -            | -        |
| Belopp som tagits i anspråk under perioden      | -1,2       | -1,1       | -            | -        |
| Outnyttjade belopp som återförts under perioden | 0,7        | -0,3       | -            | -        |
| <b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>     | <b>2,0</b> | <b>1,9</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |

Garantiansättningar avser utställda garantiförpliktelser i samband med genomförda maskinleveranser. Avsättningarna per sista december 2016 beräknas, som föregående år, kunna vara nyttjade inom drygt 12 månader.

## Not 23 ÖVRIGA SKULDER

| Mkr                         | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |            |
|-----------------------------|-------------|-------------|--------------|------------|
|                             | 2016        | 2015        | 2016         | 2015       |
| <b>Kortfristiga skulder</b> |             |             |              |            |
| Mervärdesskatt              | 8,4         | 8,0         | 0,0          | 0,0        |
| Personalskatter             | 3,0         | 2,6         | 0,5          | 0,5        |
| Övrigt                      | 1,5         | 2,4         | 0,0          | 0,0        |
| <b>Summa</b>                | <b>13,0</b> | <b>13,0</b> | <b>0,5</b>   | <b>0,5</b> |
| <b>Summa övriga skulder</b> | <b>13,0</b> | <b>13,0</b> | <b>0,5</b>   | <b>0,5</b> |

## Not 24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

| Mkr                   | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |            |
|-----------------------|-------------|-------------|--------------|------------|
|                       | 2016        | 2015        | 2016         | 2015       |
| Förutbetalda intäkter | 0,1         | 0,0         | 0,0          | 0,0        |
| Semesterlöneskuld     | 7,4         | 8,6         | 0,4          | 0,7        |
| Upplupna löner        | 1,9         | 2,3         | 0,0          | 0,0        |
| Sociala avgifter      | 2,7         | 3,6         | 0,1          | 0,2        |
| Övrigt                | 3,2         | 3,9         | 0,3          | 0,0        |
| <b>Summa</b>          | <b>15,3</b> | <b>18,4</b> | <b>0,8</b>   | <b>0,9</b> |

## 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

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 bolag inom Affärsområde industri är valutaexponeringen begränsad, förutom i Duroc Rail AB som har en andel av sina intäkter i euro, men respektive bolag bevakar och initierar säkringar när behov uppkommer.

I industrihandel sker faktureringen i stor utsträckning i svensk valuta, medan inköpen sker i utländsk valuta. Valutarisken hanteras framför allt genom valutaklausuler för kontrakterade flöden. 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 valuteterminer.

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

| Valuta         | 2016  |             |
|----------------|-------|-------------|
|                | Inköp | Försäljning |
| EUR            | 176,0 | 125,3       |
| NOK            | 0,1   | 16,4        |
| DKK            | 26,9  | 38,3        |
| CHF            | 0,3   | 0,0         |
| Övriga valutor | 12,6  | 0,0         |

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

| Valuta         | 2015  |             |
|----------------|-------|-------------|
|                | Inköp | Försäljning |
| EUR            | 113,6 | 80,1        |
| NOK            | 0,1   | 13,8        |
| DKK            | 24,8  | 35,7        |
| CHF            | 2,8   | 0,4         |
| Övriga valutor | 6,3   | 7,8         |

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

Resultatet och eget kapital skulle påverkas med 3,6 (1,0) 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. 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 fillialen uppgår per 31 december till motsvarande 30,8 (24,7) Mkr.

### Kreditrisker

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 26 (26) % av omsättningen. Ingen enskild kund står för

*Not 25, fortsättning*

10% 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 2,3 (2,8) Mkr. Beräkning har skett utifrån aktuell lånebild 2016 (2015). Nettoskulden-kassan per 31 december uppgår till -3,6 (-9,9) Mkr.

**Likviditetsrisk**

Likviditetsrisken är risken att koncernen kan få problem att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder. Koncernen gör löpande likviditetsprognoser. Likviditetsplaneringen används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av koncernen. Målsättningen är

att koncernen skall klara sina finansiella åtaganden i uppgångar såväl som nedgångar utan betydande oförutsebara kostnader. Duroc Rail AB har en checkkredit om 7 Mkr som är förenad med en covenant att soliditeten ska vid var tid överstiga 25% för bolaget. Soliditeten i Rail AB per sista december 2016 uppgick till 29 (32)%. Duroc Machine Tool AB har en checkkredit om 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 2016 i Duroc Machine Tool koncernen uppgick till 36 (35)%.

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 2016 och för 2015 för att fastställa dessa. Vid diskontering av kassaflöden med löptid över 12 månader har samma ränta använts.

**Koncernen**

| Mkr  | Mindre än 1 år | Mellan 1 och 5 år | Över 5 år  |
|--|----------------|-------------------|------------|
| <b>Per 31 december 2016</b>  |                |                   |            |
| Räntebärande skulder exkl finansiell leasing och checkräkningskredit | 8,9            | 1,4               | 1,3        |
| Skulder avseende finansiell leasing                                  | 1,9            | 4,4               | 0,0        |
| Leverantörsskulder och andra skulder                                 | 42,0           | 0,0               | 0,0        |
| <b>Summa</b>   | <b>52,8</b>    | <b>5,8</b>        | <b>1,3</b> |
| Mkr  | Mindre än 1 år | Mellan 1 och 5 år | Över 5 år  |
| <b>Per 31 december 2015</b>  |                |                   |            |
| Räntebärande skulder exkl finansiell leasing och checkräkningskredit | 2,3            | 8,2               | 1,9        |
| Skulder avseende finansiell leasing                                  | 1,9            | 6,0               | 0,0        |
| Leverantörsskulder och andra skulder                                 | 43,2           | 0,0               | 0,0        |
| <b>Summa</b>   | <b>47,4</b>    | <b>14,2</b>       | <b>1,9</b> |

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

**Åldersfördelning leverantörsskulder**

| Mkr                             | 2016        | 2015        |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| Ej förfallna leverantörsskulder | 37,0        | 35,2        |
| 1-30 dagar förfallna            | 3,9         | 7,5         |
| 31-60 dagar förfallna           | 1,1         | 0,5         |
| 61-365 dagar förfallna          | 0,0         | 0,0         |
| mer än 365 dagar förfallna      | 0,0         | 0,0         |
| <b>Summa leverantörsskulder</b> | <b>42,0</b> | <b>43,2</b> |

**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    |                |                 |                |
|--|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|  | 2016            |                | 2015            |                | 2016            |                | 2015            |                |
|  | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde |
| <b>Kund- och lånefordringar</b>              |                 |                |                 |                |                 |                |                 |                |
| Kundfordringar                               | 59,4            | 59,4           | 50,1            | 50,1           | 0,0             | 0,0            | 0,0             | 0,0            |
| Övriga fordringar                            | 2,8             | 2,8            | 2,0             | 2,0            | 0,3             | 0,3            | 0,1             | 0,1            |
| Fordringar på koncernföretag                 | 0,0             | 0,0            | 0,0             | 0,0            | 33,4            | 33,4           | 20,5            | 20,5           |
| Likvida medel                                | 42,2            | 42,2           | 46,5            | 46,5           | 8,9             | 8,9            | 9,4             | 9,4            |
| <b>Summa</b>                                 | <b>104,3</b>    | <b>104,3</b>   | <b>98,6</b>     | <b>98,6</b>    | <b>42,6</b>     | <b>42,6</b>    | <b>30,0</b>     | <b>30,0</b>    |
| <b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b> |                 |                |                 |                |                 |                |                 |                |
| Långfristiga värdepappersinnehav             | 2,0             | 2,0            | 2,0             | 2,0            | 0,0             | 0,0            | 0,0             | 0,0            |
| <b>Summa</b>                                 | <b>2,0</b>      | <b>2,0</b>     | <b>2,0</b>      | <b>2,0</b>     | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>      | <b>0,0</b>     |
| <b>Övriga skulder</b>                        |                 |                |                 |                |                 |                |                 |                |
| Långfristiga räntebärande skulder            | 35,0            | 35,0           | 52,3            | 52,3           | 0,0             | 0,0            | 0,0             | 0,0            |
| Kortfristiga räntebärande skulder            | 10,8            | 10,8           | 4,2             | 4,2            | 8,5             | 8,5            | 0,0             | 0,0            |
| Skulder till koncernföretag                  | 0,0             | 0,0            | 0,0             | 0,0            | 3,8             | 3,8            | 0,0             | 0,0            |
| Leverantörsskulder                           | 42,0            | 42,0           | 43,2            | 43,2           | 0,2             | 0,2            | 0,4             | 0,4            |
| Övriga skulder                               | 13,0            | 13,0           | 13,0            | 13,0           | 0,5             | 0,5            | 0,5             | 0,5            |
| <b>Summa</b>                                 | <b>100,7</b>    | <b>100,7</b>   | <b>112,7</b>    | <b>112,7</b>   | <b>13,0</b>     | <b>4,5</b>     | <b>0,9</b>      | <b>0,9</b>     |

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

Redovisning av derivat sker i förekommande fall i övriga fordringar eller övriga skulder. Koncernen har per 31 december 2016 inga utestående valutaterminer eller derivat. Långfristiga värdepappersinnehav avser aktier i Lamera AB org nr 556673-2581.

## Not 27 OPERATIONELL LEASING

Leasingkostnader uppgår till 8,3 Mkr (9,4), avseende maskiner och fastigheter.

### Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

| Mkr                   | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |          |
|-----------------------|-------------|-------------|--------------|----------|
|                       | 2016        | 2015        | 2016         | 2015     |
| Inom ett år           | 4,5         | 8,6         | -            | -        |
| Mellan ett och fem år | 12,5        | 22,7        | -            | -        |
| Längre än fem år      | 0,0         | 1,4         | -            | -        |
| <b>Summa</b>          | <b>17,0</b> | <b>32,7</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |

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 |             |
|---|-------------|--------------|--------------|-------------|
|   | 2016        | 2015         | 2016         | 2015        |
| <b>Ställda säkerheter</b>                         |             |              |              |             |
| Företagsinteckningar                              | 69,0        | 89,0         | -            | -           |
| Fastighetsinteckningar                            | 7,0         | 7,0          | -            | -           |
| Tillgångar med äganderättsförbehåll               | 8,2         | 9,3          | -            | -           |
| <b>Summa ställda säkerheter</b>                   | <b>84,2</b> | <b>105,3</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>    |
| <b>Eventualförpliktelser</b>                      |             |              |              |             |
| Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag | -           | -            | 5,0          | 20,9        |
| <b>Summa eventualförpliktelser</b>                | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>5,0</b>   | <b>20,9</b> |

## Not 29 MODERBOLAGETS INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

| Mkr                            | 2016 | 2015 |
|--------------------------------|------|------|
| Inköp från dotterföretag       | 0,0  | 0,0  |
| Försäljning till dotterföretag | 6,1  | 6,4  |

Duroc AB har fakturerat en serviceavgift om 6,1 Mkr (6,4), samt 2016 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                                | 2016  |   |                       |                       |
|------------------------------------|---|---|-----------------------|-----------------------|
|                                    | Försäljning av varor och tjänster till närstående | Inköp av varor och tjänster från närstående | Skuld till närstående | Fordran på närstående |
| <b>KONCERNEN</b>                   |   |   |                       |                       |
| <b>Närstående relation</b>         |   |   |                       |                       |
| Nyckelpersoner i ledande ställning | 2,7*  | 0,0   | 0,0                   | 0,0                   |
| <b>MODERBOLAGET</b>                |   |   |                       |                       |
| <b>Närstående relation</b>         |   |   |                       |                       |
| Nyckelpersoner i ledande ställning |   |   |                       |                       |
| Dotterföretag                      | 6,1   | 0,0   | 0,0                   | 33,4                  |

| Mkr                                | 2015  |   |                       |                       |
|------------------------------------|---|---|-----------------------|-----------------------|
|                                    | Försäljning av varor och tjänster till närstående | Inköp av varor och tjänster från närstående | Skuld till närstående | Fordran på närstående |
| <b>KONCERNEN</b>                   |   |   |                       |                       |
| <b>Närstående relation</b>         |   |   |                       |                       |
| Nyckelpersoner i ledande ställning | 0,5*  | 0,0   | 0,0                   | 0,2                   |
| <b>MODERBOLAGET</b>                |   |   |                       |                       |
| <b>Närstående relation</b>         |   |   |                       |                       |
| Dotterföretag                      | 6,4   | 0,0   | 0,0                   | 24,2                  |

### Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

| Tkr                              | 2016         | 2015         |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Styrelseledamöter                | 450          | 375          |
| Övriga ledande befattningshavare | 6 192        | 6 366        |
| <b>Summa</b>                     | <b>6 642</b> | <b>6 741</b> |

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 2016 haft transaktioner med Duroc Machine Tool AB motsvarande 2,7 Mkr (0,5), varav 0,7 Mkr avser verktyg och 2,0 Mkr avser maskiner. Handeln har skett på marknadsmässiga villkor.



## 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           |
| Svartöns specialstål AB       | 556732-9064    | Sverige  | Luleå       | 100           |
| Duroc Laser Coating AB        | 556619-9328    | Sverige  | Luleå       | 100           |
| Duroc Reserv 1 AB             | 556169-0156    | Sverige  | Danderyd    | 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           |
| Duroc Machine Tool OY         | 2580623-8      | Finland  | Helsingfors | 100           |
| Vislanda Maskin AB            | 556586-8394    | Sverige  | Alvesta     | 100           |
| Duroc Machine Tool AS         | 956346215      | Norge    | Ski         | 100           |

### MODERBOLAGET

| Mkr                                    | 2016         | 2015         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b> |              |              |
| Ingående balans                        | 153,7        | 153,7        |
| <b>Utgående balans</b>                 | <b>153,7</b> | <b>153,7</b> |
| <b>Akkumulerade nedskrivningar</b>     |              |              |
| Ingående balans                        | -89,0        | -89,0        |
| <b>Utgående balans</b>                 | <b>-89,0</b> | <b>-89,0</b> |
| <b>Redovisat värde</b>                 | <b>64,7</b>  | <b>64,7</b>  |

### Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i koncernföretag

|                               | Org nr      | Antal andelar | Andel i % | Redovisat värde |             |
|-------------------------------|-------------|---------------|-----------|-----------------|-------------|
|                               |             |               |           | 2016            | 2015        |
| 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        |
|                               |             |               |           | <b>64,7</b>     | <b>64,7</b> |

## Not 32 KASSAFLÖDESANALYS

| Mkr  | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |             |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|
|  | 2016        | 2015        | 2016         | 2015        |
| <b>Likvida medel</b>   |             |             |              |             |
| Kassa och bank   | 42,2        | 46,5        | 8,9          | 9,4         |
| <b>Summa enligt balansräkningen och kassaflödesanalysen</b>      | <b>42,2</b> | <b>46,5</b> | <b>8,9</b>   | <b>9,4</b>  |
| <b>Betalda räntor och erhållen utdelning</b>                     |             |             |              |             |
| Erhållen ränta   | 0,0         | 0,9         | 0,0          | 0,1         |
| Erlagd ränta   | 0,0         | 1,8         | 0,0          | 0,0         |
| <b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>       |             |             |              |             |
| Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar | 30,0        | 9,1         | 0,0          | 0,0         |
| Lämnade/Erhållna koncernbidrag                                   | 0,0         | 0,0         | -9,7         | 15,9        |
| Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar    | 0,0         | 0,3         | 0,0          | 0,0         |
| Övrigt   | 0,5         | 0,7         | 0,0          | 0,0         |
| <b>Summa</b>   | <b>30,5</b> | <b>10,1</b> | <b>-9,7</b>  | <b>15,9</b> |
| <b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, netto</b>  | <b>30,5</b> | <b>10,1</b> | <b>-9,7</b>  | <b>15,9</b> |

## Not 33 EGET KAPITAL

| Aktieslag | Utestående aktier |
|-----------|-------------------|
| A-aktier  | 350 000           |
| B-aktier  | 6 978 900         |
|           | <b>7 328 900</b>  |

### Aktiekapital

Moderbolaget Duroc AB:s aktiekapital uppgick per 31 december 2016 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 2016 (föregående år 0 kronor per aktie). Föreslagen utdelningen är baserad på en avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida expansionsmöjligheter.

## Not 34 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Efter periodens utgång har Duroc förvärvat International Fibres Group AB som godkändes på bolagsstämman den 15 februari 2017. Förvärvet görs genom en riktad nyemission av 31 671 100 aktier i serien C, ett så kallat omvänt förvärv. En förvärvsanalys har ännu inte upprättats. Förvärvet har väsentligen förändrat Duroc. Duroc har blivit ett betydligt större bolag, med en omsättning på ca 2,2 Mdr kr och ett förväntat stabilt positivt rörelseresultat. Gemensamt för Duroc och IFG så skulle bolagen per utgången av året ha haft ett rörelseresultat om 77,5 Mkr, efter engångseffekter från nedskrivning av kundförlusten i IFG, och 107,7 mkr denna undantagen. Duroc som nu enbart har vinstgenererande dotterbolag räknar med att hädanefter kunna fokusera mer på att förvärva ytterligare bolag till koncernen.

### Förslag till resultatdisposition moderbolaget

Till årsstämmans behandling står följande medel:

|                     |                    |
|---------------------|--------------------|
| Överkursfond        | 61 400 000         |
| Balanserat resultat | 48 152 634         |
| Årets resultat      | 539 013            |
| <b>Kronor</b>       | <b>110 091 647</b> |

Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Att balanseras i ny räkning:

|               |                    |
|---------------|--------------------|
| <b>Kronor</b> | <b>110 091 647</b> |
|---------------|--------------------|

## 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 2016 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 31 mars 2017. Koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 27 april 2017.

STOCKHOLM DEN 31 MARS 2017

Sture Wikman  
*Styrelseordförande*

Carl Östring  
*Vice styrelseordförande*

Thomas Håkansson  
*Styrelseledamot*

Carina Heilborn  
*Styrelseledamot*

John Häger  
*Verkställande direktör*

VÅR REVISIONSBERÄTTELSE HAR LÄMNATS DEN DEN 31 MARS  
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg  
*Auktoriserad revisor*

# Revisionsberättelse

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

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Duroc AB (publ) för år 2016 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 16-19. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 10-59 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 16-19. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

#### Grund för uttalanden

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

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

#### Vår revisionsansats

##### Revisionens inriktning och omfattning

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

särskilt de områden där verkställande direktören och styrelsen gjort subjektiva bedömningar, till exempel viktiga redovisningsmässiga uppskattningar som har gjorts med utgångspunkt från antaganden och prognoser om framtida händelser, vilka till sin natur är osäkra. Liksom vid alla revisioner har vi också beaktat risken för att styrelsen och verkställande direktören åsidosätter den interna kontrollen, och bland annat övervägt om det finns belägg för systematiska avvikelser som givit upphov till risk för väsentliga felaktigheter till följd av oegentligheter.

Vi anpassade vår revision för att utföra en ändamålsenlig granskning i syfte att kunna uttala oss om de finansiella rapporterna som helhet, med hänsyn tagen till koncernens struktur, redovisningsprocesser och kontroller samt den bransch i vilken koncernen verkar.

#### Väsentlighet

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

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

#### Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden.

## Särskilt betydelsefullt område

### **Värdering av goodwill och uppskjuten skattefordran**

Risk för nedskrivningsbehov av goodwill och uppskjuten skattefordran.

Värdet av goodwill och uppskjutna skattefordringar uppgår till 33,2 Mkr resp. 26,1 Mkr per 31 december 2016. Nedskrivningsprövning är en komplex process som innehåller en hög grad av bedömning avseende framtida kassaflöden och andra antaganden. Värdering av goodwill och uppskjutna skattefordringar är ett särskilt betydelsefullt område i revisionen. I not 4, 13 och 14 i årsredovisningen redogör Duroc för koncernens uppskjutna skattefordringar och goodwill.

## Hur vår revision beaktade det särskilt betydelsefulla området

Vi har granskat bolagets prövningar av nedskrivningsbehov av tillgångar för kassagenererande enheter. Våra tester har bestått av att vi tillsammans med våra värderingsspecialister utfört kontrollsummeringar av beräkningar, jämfört med interna och externa datakällor såsom av styrelsen fastställda budgetar, förväntad inflation och marknadstillväxt, samt utfört metodgenomgångar och rimlighetsbedömningar av ledningens antaganden. Väsentliga antaganden som testats avser tillväxttakt (både inom prognosperioden och i terminalvärdet), investeringsnivå och, för goodwill, diskonteringsräntan. Vi har även bedömt bolagets historiska prognosförmåga.

Vi har särskilt fokuserat på känsligheten i beräkningarna och gjort en oberoende bedömning om huruvida det föreligger en risk att rimligt sannolika händelseförlopp skulle ge upphov till en situation där återvinningsvärdet skulle understiga det redovisade värdet på tillgångarna. Vi har slutligen bedömt om de upplysningar som lämnas i årsredovisningens noter är förenliga med utförda tester.

### **Presentation av avvecklad verksamhet**

Korrekt presentation av avvecklad verksamhet i samband med konkursen i Svartöns Specialstål AB.

Avvecklingen av Svartöns Specialstål AB utgör en väsentlig händelse i Duroc under året. Se vidare information om avvecklad verksamhet i not 9 i bolagets årsredovisning.

Vi har tagit del av bolagets bedömning att presentationen av Svartöns Specialstål AB, vilken gick i konkurs under 2016, har skett i enlighet med de kriterier som ställs i IFRS 5 "Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter". Vi har rimlighetsbedömt dessa antaganden. Vi har även granskat att de upplysningar som lämnas i not 9 är förenliga med IFRS 5.

### **Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen**

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-9. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

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

### Revisorns ansvar

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

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger

de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall tillhörande motåtgärder.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan eller när, i ytterst sällsynta fall, vi bedömer att en fråga inte ska kommuniceras i revisionsberättelsen på grund av att de negativa konsekvenserna av att göra det rimligen skulle väntas vara större än allmänintresset av denna kommunikation.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Duroc AB (publ) för år 2016 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

## Grund för uttalanden

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

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

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

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

## Revisorns ansvar

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

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



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

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

Som en del av en revision enligt god revisionsred i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### **Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten**

Det är styrelsen som har ansvar för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 16-19 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

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

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

Stockholm den 31 mars 2017

PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg  
*Auktoriserad revisor*

# Kallelse till årsstämma 2017

Årsstämma hålls den 27 april 2017 kl 18.00 på Scandic Anglais, Humlegårdsgatan 23, 102 44 Stockholm. Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast den 21 april, dels till Duroc anmäla sin avsikt att deltaga senast den 21 april.

## 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 21 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 2016.

## Ekonomisk information 2017

|                                      |                 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Delårsrapport januari-mars 2017      | 21 april 2017   |
| Årsstämma i Stockholm                | 27 april 2017   |
| Delårsrapport januari-juni 2017      | 14 juli 2017    |
| Delårsrapport januari-september 2017 | 20 oktober 2017 |



## Duroc AB (publ)

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

## Affärsområde industrihandel

### Duroc Machine Tool AB

Box 612  
SE-182 16 Danderyd  
Tel: +46 8 630 23 00  
Fax: +46 8 630 23 01

### Duroc Machine Tool OÜ

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

### Duroc Machine Tool SIA

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

### Duroc Machine Tool Danmark

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

### Duroc Machine Tool AS

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

### Duroc Machine Tool OY

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

## Affärsområde industri

### Duroc Laser Coating AB

Svartöns Industriområde  
SE-971 88 Luleå  
Tel: +46 920 43 22 20  
Fax: +46 920 25 58 56

### Duroc Rail AB

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