

Delårsrapport januari-mars 2017

Stark inledning av 2017

Nettoomsättningen under perioden januari till mars 2017 uppgick till 584 Mkr (467) och rörelseresultatet uppgick till 38 Mkr (23).

Koncernen	2017	2016
	JAN-MAR*	JAN-MAR**
Nettoomsättning, Mkr	584,5	466,8
Rörelseresultat, Mkr	37,8	22,8
Resultat efter skatt, Mkr	24,7	16,5
Resultat per aktie, kronor	0,63	n/a
Soliditet, %	50	51

*Avser helt kvartal för IFG samt Duroc från förvärvstillfället

**Avser enbart IFG

För ytterligare information

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

Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport januari-juni 2017

14 juli 2017

Denna information är sådan som Duroc AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt marknadsmissbruksförordningen EU/596/2014. Informationen lämnades för offentliggörande den 21 april 2017 kl 07:15.

Duroc AB (publ)

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

Duroc-koncernen förvaltar och utvecklar industri- och handelsföretag. Med djup kunskap om teknik och marknad siktar koncernens företag på en ledande position i sina respektive branscher. Som ägare bidrar Duroc aktivt till utvecklingen. Koncernen omsätter ca 2 200 Mkr och har ca 590 medarbetare. Duroc är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

DUROC

Vd-ord

Under första kvartalet har det största förvärvet i bolagets 30-åriga historia genomförts. Duroc förvärvade IFG i början på året och ökade därmed den beräknade årliga omsättningen med ca 440% till ca 2,2 mdkr. Duroc är nu ett bolag med ca 590 anställda verksamma i Europa och USA. Finansiellt är Duroc ett starkt bolag som är skuldfritt och med ett eget kapital om ca 640 MSEK med en nettokassa på ca. 43 MSEK. Detta betyder att Duroc är ett helt nytt bolag med andra förutsättningar och möjligheter än tidigare. Vi kommer att fortsätta att investera i befintliga företag men har också en strategi att växa genom förvärv. Jag har besökt alla IFG-enheterna och är imponerad över anläggningar, kunskande, kompetens och utvecklingsvilja som finns i samtliga enheter. Verksamheterna är i gott skick. Det har investerats över 200 MSEK i byggnader och maskiner under de senaste 6 åren. I bolagen finns en drivkraft och historisk framgång som grundar sig i entreprenörskap och decentralisering. Duroc kommer även fortsättningsvis att vara ett decentraliserat företag som på koncernnivå kommer att fokusera på att stötta dotterbolagen i deras utveckling. Vi kommer inte att fokusera på koncerngemensamma synergiprojekt.

Förvärvet av IFG är på grund av dess relativa storlek redovisningstekniskt att betrakta som ett omvänt förvärv vilket innebär att IFG i bokföringen har förvärvat Duroc. Det betyder att i denna rapport tas hänsyn till IFGs resultat från de första 3 månaderna medan Durocs resultat räknas från förvärvstillfället som teoretiskt satts till 1 februari; förändringen leder till en tekniskt mer komplicerad rapport än vanligt, och under en övergångsperiod när bolagen sammanjämkas så blir det komplex rapportering.

Om man tar med hela kvartalet för båda bolagen och jämför med samma period föregående år så innebär det att koncernen inleder 2017 med ett starkt kvartal. Rörelseresultatet har uppgått till 39,4 MSEK (35,5) och omsättningen har uppgått till 618 MSEK (554). Industridelen har bidragit starkast till resultatet medan vi har utmaningar inom Industrihandeln som vi arbetar vidare med. Båda segmenten presterar dock ett bättre resultat än Q1 2016. Överlag har efterfrågan inom samtliga enheter och geografier varit över förväntan med undantag för enstaka marknader relaterade till Industrihandeln.

Efter förvärvet av IFG-gruppen som genomfördes i början på 2017 så har arbetet fokuserats på att fylla nyckelpositioner inom olika delar av i Duroc-koncernen med syftet att kunna ta oss an framtida ambitioner vad gäller trimning av existerande verksamheter och möjligheter till nya förvärv. Vidare har bolaget under första kvartalet fattat beslut om att utöka kapaciteten i våra produktionsenheter i Österrike samt USA för att kunna svara upp till en ökad efterfrågan från våra kunder. Dessa investeringar (ca 20 MSEK) handlar om kapacitetsökning för existerande produkter men gäller också nya produkter vilket innebär att företaget tar ytterligare steg i värdekedjan. En stark efterfrågan från amerikansk möbelindustri ligger bakom beslutet gällande nya produkter.

Duroc står sig starkt finansiellt och har en strategi att växa både organiskt och genom förvärv. Vi bearbetar marknaden kontinuerligt med syftet att hitta tänkbara verksamheter som kan komplettera våra existerande affärsområden Industri respektive Industrihandel. Vi ser fram emot nästa kvartal och arbetar vidare med att skapa ett ännu större och starkare Duroc.

John Häger

vd och koncernchef

Affärsområde industrihandel

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

	2017 JAN-MAR
Industrihandel	
Nettoomsättning, Mkr	53,1
Rörelseresultat, Mkr	-0,1
Medelantal anställda	78

Då förvärvet av IFG räknas som ett så kallat omvänt förvärv lämnas inga jämförelsetal för föregående period.

Nettoomsättningen i kvartalet januari till mars 2017 uppgick till 53 Mkr (-). Rörelseresultatet uppgick till -0 Mkr (-).

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

Affärsområde industri

Affärsområde industri bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till polymer- verkstads-, kraft-, process- och transportindustrin. I affärsområdet ingår verksamheterna Duroc Laser Coating, Duroc Rail och International Fibres Group.

	2017 JAN-MAR	2016* JAN-MAR
Industri		
Nettoomsättning, Mkr	531,2	466,8
Rörelseresultat, Mkr	37,7	23,7
Medelantal anställda	509	462

*Jämförelseperioden 2016 avser endast IFG

Nettoomsättningen i kvartalet januari till mars 2017 uppgick till 531 Mkr (467). Rörelseresultatet uppgick till 38 Mkr (24).

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

Moderbolaget

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Medelantalet anställda i moderbolaget är 3 (2) personer.

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 2,0 Mkr (1,5). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 0,3 Mkr (0). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (0). De disponibla likvida medlen var vid periodens utgång 15,1 Mkr (10,3). Soliditeten uppgick till 98 % (91) och eget kapital uppgick till 910,6 Mkr (118,0).

Transaktioner med närstående

Duroc har under första kvartalet 2017 haft transaktioner med närstående som uppgår till 1,4 Mkr som skett på marknadsmässiga villkor. 0,2 Mkr avser försäljning av verktyg och 1,2 Mkr avser försäljning av maskin.

Investeringar

Koncernen har under kvartalet investerat 8,0 Mkr (12,3).

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var under kvartalet 63,8 Mkr (18,6).

Finansiell ställning

Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 191,5 Mkr (133,5).

Soliditet

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 639,7 Mkr (452,1). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 50 % (51). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 148,8 Mkr (119,6).

Koncernavdrag

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

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

Personal

Medelantalet anställda var under perioden 589 (462).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för moderföretag och koncern

Duroc AB (publ) och de i Duroc-koncernen ingående företagen är genom sina verksamheter utsatta för risker av både finansiell karaktär och rörelsekaraktär, vilka bolagen själva kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom bolagen pågår kontinuerliga processer

för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa ska hanteras. Med de senaste årens utveckling av den globala konjunkturen följer en allmän osäkerhet, vilket även på kort sikt medför en ökad risk och osäkerhet med avseende på Durocs försäljning och lönsamhet.

En utförlig beskrivning av moderföretagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Durocs årsredovisning 2016 och specifikt på sidorna 13-14 och 52-53 .

Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i Durocs årsredovisning för 2016 samt IFGs redovisningsprinciper som finns tillgängliga på Durocs hemsidan. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9:e kapitel och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Nya och reviderade IFRS samt tolkningsuttalanden från IFRIC med tillämpning för koncernen från och med den 1 januari 2017 har inte haft någon effekt på koncernens resultat eller finansiella ställning. Utökade upplysningskrav för finansiella instrument redogörs för nedan.

Verkligt värde av finansiella instrument

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

Rapporten lämnas på uppdrag av styrelsen.

Stockholm den 21 april 2017

John Häger
Verkställande direktör

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Kommande informationstillfällen

Delårsrapport januari-juni 2017

14 juli 2017

Koncernens resultaträkning

Belopp i Mkr	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016	JAN-DEC 2016	RULLANDE 12 MÅN
Nettoomsättning	584,5	466,8	1 796,3	1 914,0
Övriga rörelseintäkter	0,8	-	-	0,8
Förändring av varulager	-3,5	-1,0	0,8	-1,7
Råvaror och förnödenheter	-344,7	-303,4	-1 176,5	-1 217,9
Handelsvaror	-38,6	-	-	-38,6
Övriga externa kostnader	-46,1	-41,8	-152,6	-156,9
Personalkostnader	-75,8	-60,3	-240,7	-256,2
Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg.	-10,5	-9,0	-30,6	-32,0
Övriga rörelsekostnader	-28,3	-28,6	-134,6	-134,4
Rörelseresultat	37,8	22,8	62,1	77,0
Finansiella intäkter	0,6	1,6	0,6	-0,4
Finansiella kostnader	-1,6	-0,8	-2,9	-3,7
Finansnetto	-1,1	0,8	-2,3	-4,1
Resultat före skatt	36,7	23,6	59,8	72,9
Skatt på periodens resultat	-12,0	-7,2	-14,6	-19,4
Resultat efter skatt	24,7	16,5	45,2	53,5
RESULTAT EFTER SKATT	24,7	16,5	45,2	53,5
Varav periodens resultat tillhörigt:				
moderbolagets aktieägare	24,7	16,5	45,2	53,5
RESULTAT EFTER SKATT	24,7	16,5	45,2	53,5
Resultat per aktie efter apportemission				
före utspädning (kr)	0,63	n/a	n/a	n/a
efter utspädning (kr)	0,63	n/a	n/a	n/a
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	39 000 000	n/a	n/a	n/a
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	39 000 000	n/a	n/a	n/a

Rapport över totalresultatet för koncernen

RESULTAT EFTER SKATT	24,7	16,5	45,2	53,5
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen				
Omräkningsdifferenser	-3,0	-13,7	7,2	17,9
Summa övrigt totalresultat	-3,0	-13,7	7,2	17,9
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	21,8	2,8	52,5	71,4
Varav totalresultat tillhörigt:				
moderbolagets aktieägare	21,8	2,8	52,5	71,4
PERIODENS TOTALRESULTAT	21,8	2,8	52,5	71,4

Koncernens balansräkning

Belopp i Mkr	17-03-31	16-03-31	16-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	79,2	2,4	2,0
Materiella anläggningstillgångar	372,5	292,9	332,1
Långfristiga fordringar	2,9	2,8	2,9
Långfristiga värdepappersinnehav	2,0	-	-
Uppskjutna skattefordringar	67,1	26,1	46,3
Summa anläggningstillgångar	523,7	324,2	383,3
Omsättningstillgångar			
Varulager	180,0	146,5	147,6
Förskott till leverantörer	2,0	-	-
Kundfordringar	332,5	254,8	220,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10,8	2,5	0,8
Övriga fordringar	34,5	28,7	28,4
Likvida medel	191,5	133,5	112,4
Summa omsättningstillgångar	751,2	566,0	509,8
SUMMA TILLGÅNGAR	1 274,9	890,2	893,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	39,0	10,0	10,0
Övrigt tillskjutet kapital	230,4	106,0	106,0
Omräkningsreserv	74,4	56,5	77,4
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat	296,0	279,6	241,2
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	639,7	452,1	434,5
Summa eget kapital	639,7	452,1	434,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	74,5	46,9	53,6
Garantiavsättning	5,2	14,4	9,5
Pensionsavsättning	117,1	53,6	117,9
Uppskjutna skatteskulder	26,2	24,3	31,0
Summa långfristiga skulder	223,0	139,2	212,0
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	74,3	72,7	64,1
Förskott från kunder	7,1	-	-
Leverantörsskulder	166,3	103,5	81,9
Övriga skulder	118,6	72,1	80,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	45,9	50,6	20,6
Summa kortfristiga skulder	412,2	299,0	246,7
Summa skulder	635,1	438,1	458,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 274,9	890,2	893,1

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Belopp i Mkr	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016	JAN-DEC 2016
Belopp vid periodens ingång	434,5	448,4	448,4
Apportemission	183,5	-	-
Periodens totalresultat	21,8	2,8	52,5
Omvärdering av förpliktelse beträffande ersättning efter avslutad anställning	-	-	-61,2
Utdelning	-	-	-4,0
Övrigt	-	-	-1,2
Belopp vid periodens utgång	639,7	451,2	434,5

*Belopp vid periodens ingång jan-mar 2017 inkluderar 138,5 som avser Durocs egna kapital vid förvärvstillfället.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i Mkr	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016	JAN-DEC 2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	36,7	24,5	59,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10,7	9,0	30,6
Betald inkomstskatt	-0,7	-4,8	-23,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	46,7	28,7	67,0
Förändring av rörelsekapital	17,0	-10,1	-6,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63,8	18,6	60,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten*	30,9	-12,3	-53,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (exkl utdelning)	-7,3	5,9	-7,8
Utdelning	-	-	-4,0
Periodens kassaflöde	87,4	12,2	-4,8
Likvida medel vid periodens början	112,4	125,5	125,5
Kursdifferens i likvida medel	-0,3	-4,1	-8,3
Likvida medel vid periodens utgång	199,6	133,5	112,4

*Kassaflöde från investeringsverksamheten inkluderar 42,2 som avser Durocs kassa vid förvärvet.

Segmentrapportering

Belopp i Mkr	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016	JAN-DEC 2016	RULLANDE 12 MÅN
Nettoomsättning				
Industrihandel	53,1	0,0	0,0	53,1
<i>varav externa</i>	53,1	0,0	0,0	53,1
Industri	531,2	466,8	1 796,3	1 860,7
<i>varav externa</i>	531,2	466,8	1 796,3	1 860,7
Koncerngemensamma funktioner	0,2	0,0	0,0	-0,1
Summa nettoomsättning	584,5	466,8	1 796,3	1 913,7
Rörelseresultat				
Industrihandel	-0,1	-	-	-0,1
Industri	37,7	23,7	23,7	37,7
Koncerngemensamma funktioner	0,2	0,0	0,0	0,2
Summa rörelseresultat	37,8	23,7	23,7	37,8
Finansnetto	-1,1	0,8	-2,3	-4,1
Resultat före skatt	36,7	24,5	21,4	33,6
Rörelsemarginal				
Industrihandel	-0,2%	-	-	-0,2%
Industri	7,1%	5,1%	1,3%	2,0%
Total	6,5%	5,1%	1,3%	2,0%

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i Mkr	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016	JAN-DEC 2016
Nettoomsättning	2,0	1,5	6,1
Övriga externa kostnader	-0,8	-0,4	-2,0
Personalkostnader	-1,0	-1,2	-4,4
Övriga rörelseintäkter	0,0	0,0	0,0
Rörelseresultat	0,2	-0,1	-0,3
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-9,3
Finansiella intäkter	0,2	0,1	0,7
Finansiella kostnader	-0,1	0,0	-0,1
Finansnetto	0,1	0,1	-8,7
Lämnade koncernbidrag	-	-	9,7
Resultat före skatt	0,3	0,0	0,7
Skatt på periodens resultat	-0,1	0,0	-0,2
RESULTAT EFTER SKATT	0,2	0,0	10,2

Rapport över totalresultatet för moderbolaget i sammandrag

PERIODENS RESULTAT	-0,1	0,0	10,2
Övrigt totalresultat	-	-	-
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-0,1	0,0	10,2

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i Mkr	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016	JAN-DEC 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	856,5	64,7	64,7
Uppskjutna skattefordringar	24,7	24,8	24,7
Summa anläggningstillgångar	881,2	89,5	89,4
Omsättningstillgångar			
Fordringar på koncernbolag	32,4	28,5	33,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	0,8	0,7	0,3
Övriga fordringar	2,1	0,2	0,3
Kassa och bank	15,1	10,3	8,9
Summa omsättningstillgångar	50,4	39,7	42,9
SUMMA TILLGÅNGAR	931,6	129,2	132,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	861,6	8,4	69,8
Fritt eget kapital	49,0	109,6	48,7
Summa eget kapital	910,6	118,0	118,5
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1,1	0,2	0,2
Skulder till koncernföretag	9,8	8,4	3,8
Övriga skulder	9,3	1,7	9,0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	0,8	1,0	0,8
Summa kortfristiga skulder	21,0	11,3	13,8
Summa skulder	21,0	11,3	13,8
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	931,6	129,3	132,3
Ställda säkerheter	-	-	-
Eventualförpliktelser	5,0	20,9	5,0

Ekonomisk översikt

Nedan sammanfattas Duroc-koncernens finansiella utveckling.

Miljoner kronor (Mkr) där inget annat anges	JAN-MAR 2017	JAN-MAR 2016	JAN-MAR 2015	JAN-MAR 2014	JAN-MAR 2013
Resultaträkning					
Nettoomsättning	584,5	466,8	481,1	474,7	351,8
Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar	48,2	31,8	24,8	23,4	24,6
Rörelseresultat	37,8	22,8	15,1	15,6	17,9
Resultat efter finansnetto	36,7	23,6	13,8	13,6	16,9
Resultat efter skatt	24,7	16,5	9,2	10,4	11,7
Avkastning på eget kapital i %	4,5	3,0	1,7	1,9	2,1
Avkastning på sysselsatt kapital i %	5,6	4,5	5,8	3,2	4,9
Genomsnittligt antal aktier	39 000 000	n/a	n/a	n/a	n/a
Antalet utestående aktier vid periodens utgång	39 000 000	n/a	n/a	n/a	n/a
Resultat / aktie (kr)	0,63	n/a	n/a	n/a	n/a
Balansräkning					
Balansomslutning	1 274,9	890,2	795,8	694,6	551,4
Räntebärande skulder	148,8	119,6	105,5	86,2	70,5
Sysselsatt kapital	788,5	571,7	504,5	353,5	278,2
Eget kapital	639,7	452,1	398,9	267,3	207,7
Soliditet i %	50%	51%	50%	38%	38%
Skuldsättningsgrad	0,2	0,3	0,3	0,3	0,3
Eget kapital / aktie, kr	16,40	n/a	n/a	n/a	n/a
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	46,7	28,7	24,8	23,5	23,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	63,8	18,6	53,7	11,0	-2,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	30,9	-12,3	-8,5	-5,7	-4,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7,3	5,9	-1,3	-2,0	-1,0
Periodens kassaflöde	87,4	12,2	42,6	-0,9	-12,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie, kr	1,63	n/a	n/a	n/a	n/a
Personal					
Medelantal anställda	589	462	439	462	384
Nettoomsättning / medelantal anställda	1,0	1,0	1,1	1,0	0,9
Förädlingsvärde / medelantal anställda	0,3	0,4	0,3	0,3	0,3

DEFINITION AV NYCKELTAL:

Eget kapital	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl årets resultat.
Sysselsatt kapital	Balansomslutningen minus räntefria skulder.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
Eget kapital / aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.
Soliditet	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.
Resultat / aktie	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
Förädlingsvärde / medelantal anställda	Omsättning minskat med materialkostnader dividerat med medelantal anställda.

Förvärv

Förvärv 2017

Den 15 februari 2017 förvärvade Duroc samtliga aktier i International Fibres Group AB, med en omsättning på ca 1,8 Mdr kr.

Förvärvet av aktierna finansieras genom en apportemission av 31 671 100 aktier i Duroc. Genom apportemissionen kommer IFG:s aktieägare att vara majoritetsägare i Durockoncernen efter förvärvet. Detta innebär att förvärvet redovisas som ett omvänt förvärv där IFG blir den redovisningsmässiga förvärvaren och Duroc det redovisningsmässiga förvärvade bolaget. Mot bakgrund av detta presenteras första kvartalet 2017 med tre månader IFG och två månader Duroc. För jämförelseperioden första kvartalet 2016 anges enbart IFG.

Det omvända förvärvet upprättas med utgångspunkt från värdet på Duroc per detta datum om 25,00 kr multiplicerat med 7 328 900 aktier vilket motsvarar aktierna i Duroc innan apportemissionen och innebär en total köpeskilling på 183,2 mkr. Detta ställs i relation till Durocs nettotillgångar om 139,3 mkr vilket medför ett övervärde om 43,9 mkr. Detta övervärde presenteras i sin helhet som goodwill. Detta är en preliminär förvärvsanalys och när denna slutligen fastställs kan det innebära att andra tillgångar kommer att identifierats som ska skrivas av vilket kan få en påverkan på resultaträkningen i kommande perioder.

Preliminär Förvärvskalkyl

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

Belopp i Mkr	Bokfört värde 2017-01-31 Oreviderad	Verkligt värdejusteringar	Verkligt värde
FÖRVÄRVADE NETTOTILLGÅNGAR			
Goodwill	33,2	43,9	77,1
Övriga materiella anläggningstillgångar	34,3		34,3
Byggnad och mark	10,5		10,5
Finansiella anläggningstillgångar	2,3		2,3
Uppskjuten skattefordran, netto	25,4		25,4
Varulager	42,2		42,2
Kundfordringar och övriga fordringar	73,6		73,6
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	34,1		34,1
Upplåning	-40,7		-40,7
Övriga avsättningar	-2,0		-2,0
Leverantörsskulder	-73,6		-73,6
Verkligt värde på nettotillgångar	139,3	43,9	183,2
SAMMANLAGD KÖPEKILLING			183,2

EFFEKT PÅ KASSAFLÖDE

Belopp i Mkr	
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	34,1

EFFEKT PÅ GJORDA FÖRVÄRV

Belopp i Mkr	Nettoomsättning	Rörelseresultat
Affärsområde		
Industrihandel	53,1	-0,1
Industri	22,1	3,9
Effekt på koncern	75,2	3,8

Om Duroc konsoliderats from januari 2017 skulle kvartalets nettoomsättning uppgått till 108,8 och rörelseresultatet skulle ha uppgått till 5,4.