

# Bokslutskommuniké 2009

2009 har till stor del präglats av effektiviseringar och kostnadsanpassningar. En viss återhämtning har skett under fjärde kvartalet och vidtagna åtgärder har skapat en god plattform för resultatförbättringar genom kommande volymökningar.

- Årets nettoomsättning uppgick till 384,7 Mkr (698,0).
- Rörelseresultatet blev -58,4 Mkr (5,5).
- Nedskrivningar av immateriella tillgångar om 56,7 Mkr.
- Rörelseresultatet före nedskrivningar blev -1,7 Mkr (5,5).
- Resultatet efter skatt blev -54,6 Mkr (5,7).
- Resultatet per aktie blev -7,45 kronor (0,78).
- Eget kapital/aktie var vid periodens utgång 27,06 kronor (34,56).
- Soliditeten var 63 % (56).
- Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för 2009.

## Fjärde kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 93,3 Mkr (167,1).
- Rörelseresultatet blev -60,6 Mkr (-9,6).
- Rörelseresultatet före nedskrivningar blev -3,9 Mkr (-9,6).
- Resultatet efter skatt blev -55,1 Mkr (-6,6).
- Resultatet per aktie blev -7,52 kronor (-0,90).

### Duroc AB (publ)

Organisationsnummer: 556446-4286  
Box 340, SE-183 13 Täby. Besök: Reprovägen 15  
Tel: +46 8 789 11 30. Fax: +46 8 789 11 31  
[www.duroc.com](http://www.duroc.com)

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 400 Mkr och har ca 230 medarbetare. Duroc är noterat på OMX Nordiska Börs Stockholm.

# DUROC



Vi är väl positionerade för resultatförbättringar genom kommande volymökningar

#### Vd-ord

## Vi ser framåt

2009 var ett besvärligt år med kraftigt fallande volymer. Framförallt drabbades affärsområde industrihandel hårt av de låga investeringsnivåerna inom verkstads- och automotive-industrin. Koncernens nettoomsättning uppgick under 2009 till 384,7 Mkr (698,0), en minskning med 45 % jämfört med 2008. Årets ordergång blev 341,9 Mkr (565,0), 39 % lägre än föregående år. Den återhämtning som inleddes under slutet av tredje kvartalet fortsatte under fjärde kvartalet. Förbättringen sker dock från låga volymer. Den utgående orderstocken var 65,0 Mkr (107,8).

Vi har under året sänkt våra kostnader med 74 Mkr, justerat för förvärv och avyttringar. Dessa är till mycket stor del varaktiga kostnadsänkningar och vi har anpassat vår organisation, utan att erodera kunskanden eller säljkraften. Jag upplever att vi har god kostnadskontroll.

Efter prövning, impairment test, skrevs värdet på immateriella tillgångar ned med 56,7 Mkr. Nedskrivningen avser huvudsakligen goodwill hänförlig till affärsområde industrihandel. Årets rörelseresultat före nedskrivning blev -1,7 Mkr (5,5).

#### Framtid

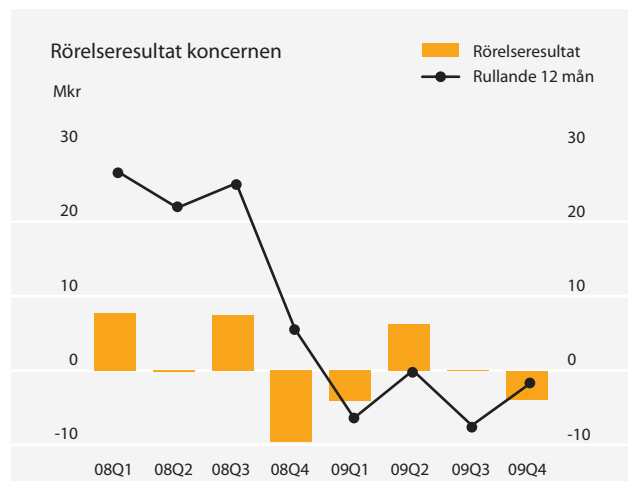
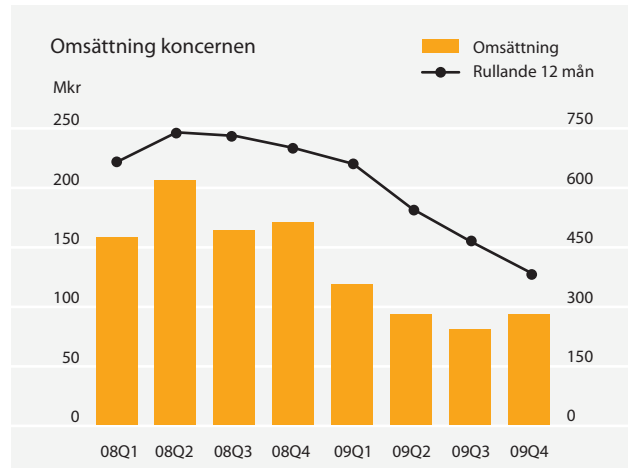
Jag har en tydlig målsättning att Duroc ska växa. Detta ska ske dels genom organisk tillväxt men framförallt genom förvärv. Duroc utvärderar löpande potentiella förvävsobjekt och i juni förvärvades enheten Hard and Special Steels av SSAB. Verksamheten passar väl in i Durocs affärsområde teknik/produktion där kunskanden kring stål och metallurgi utgör väsentliga konkurrensfördelar.

Inom affärsområde industrihandel är målsättningen att bli störst i Norden. Under året inleddes en översyn av verksamheterna för att kunna erbjuda marknaden ett starkare och tydligare erbjudande. En del i detta är att vi tar in industrihandel under varumärket Duroc och byter namn på bolagen i industrihandelsgruppen till Duroc Machine Tool. Ur marknadsperspektiv ser vi det som en stor styrka att agera under gemensamt namn och vi kommer under 2010 att arbeta vidare med att stärka säljkapaciteten samt öka samarbetet och applikationskunskanden över gränserna såväl inom som mellan Durocs affärsområden.

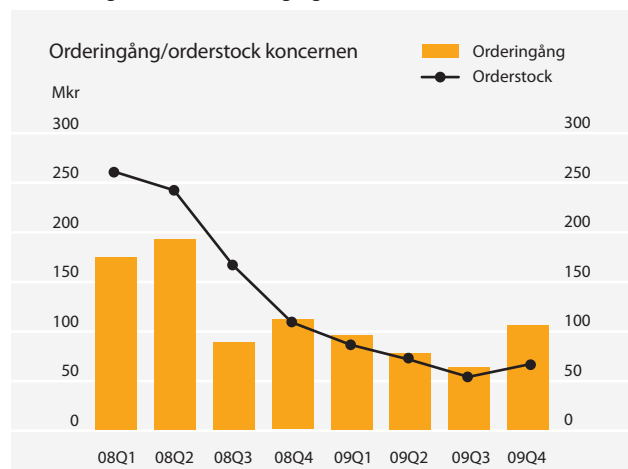
Med de effektiviseringar och kostnadsänkningar som vi genomfört under 2009, är vi väl positionerade för en resultatförbättring genom kommande högre försäljningsvolymer.

#### Erik Albinsson

Vd och koncernchef



Rörelseresultatet fjärde kvartalet 2009 avser rörelseresultat före nedskrivningar av immateriella tillgångar.



### Affärsområde industrihandel

Affärsområde industrihandel bedriver handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service, support och finansiering till verkstadsindustrin. I affärsområdet ingår Duroc Machine Tool-gruppen med industrihandelsverksamheter i Sverige, Norge, Danmark och Baltikum. Medelantalet anställda är 87 (105).

Försäljningen av verktygsmaskiner har fallit kraftigt sedan slutet av 2008. Omsättningen uppgick under fjärde kvartalet till 50,4 Mkr (115,7), en minskning med 56 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet blev -2,6 Mkr (-2,6). För första gången på fyra kvartal har vi kunnat se en ökning av orderingen. Orderingen för

industrihandelsgruppen uppgick under fjärde kvartalet till 44,5 Mkr (70,9). Orderstocken var vid periodens slut 24,2 Mkr (73,2).

De kostnadsänkningar och effektiviseringar som genomfördes under 2009 har gett oss en god plattform att bygga vidare på. Industrihandelsgruppen ska bli Nordens största leverantör av verktygsmaskiner och under kvartalet påbörjades en översyn av gruppens verksamheter för att kunna utveckla ett tydligare och mer samlat erbjudande till kunderna. De svenska bolagen har gått samman till en juridisk enhet och samtliga verksamheter i Skandinavien och Baltikum, med undantag för Vislanda Maskin AB, har tagit det gemensamma namnet Duroc Machine Tool. Förstärkning och strukturering av försäljning och marknad kommer att fortgå under 2010.

| Industrihandel  | 2008 Q1 | 2008 Q2 | 2008 Q3 | 2008 Q4 | 2008 Helår | 2009 Q1 | 2009 Q2 | 2009 Q3 | 2009 Q4 | 2009 Helår |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Omsättning      | 96,9    | 149,0   | 118,0   | 115,7   | 479,6      | 68,2    | 49,5    | 42,6    | 50,4    | 210,7      |
| Rörelseresultat | 3,7     | 8,0     | 7,0     | -2,6    | 16,1       | -4,8    | 1,1     | -1,0    | -2,6    | -7,3       |
| Orderingång     | 112,8   | 118,6   | 46,9    | 70,9    | 349,2      | 50,2    | 36,9    | 30,0    | 44,5    | 161,6      |
| Orderstock      | 219,4   | 189,0   | 118,0   | 73,2    | 73,2       | 55,2    | 42,7    | 30,1    | 24,2    | 24,2       |

Under fjärde kvartalet 2008 genomfördes en koncernintern omstrukturering varvid marginella förändringar skett avseende dotterbolagens segmentstillhörighet. Jämförelsetalen har justerats med hänsyn till detta. Rörelseresultatet fjärde kvartalet 2009 avser rörelseresultat före nedskrivningar av immateriella tillgångar.

### Affärsområde teknik/produktion

Affärsområde teknik/produktion bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstads-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin. I affärsområdet ingår Duroc Engineering i Umeå och Göteborg, Duroc Tooling i Robertsfors och Olofström samt Duroc Rail, Duroc Special Steel och Micor. Medelantalet anställda är 135 (169).

Omsättningen i teknik/produktion uppgick under kvartalet till 42,9 Mkr (53,0), en minskning med 19 % jämfört med föregående år. Rörelseresultatet blev -0,2 Mkr (-6,1). Samtliga verksamheter har sett en ökad orderingång under det fjärde kvartalet. Orderingen var 61,1 Mkr (40,1) och den utgående orderstocken var 40,8 Mkr (34,6).

De under året genomförda effektiviseringarna och kostnadsanpassningarna kommer att ge en god effekt på resultatet när volymerna och produktionstakten ökar.

Under tredje kvartalet stoppade Duroc Rail tillfälligt utleveranserna till en större europeisk kund som infört skärpta kvalitetsrutiner. Efter införande av nya rutiner och installation av ny utrustning har Duroc Rail certifierats och återupptagit utleveranserna under slutet av fjärde kvartalet.

| Teknik/produktion | 2008 Q1 | 2008 Q2 | 2008 Q3 | 2008 Q4 | 2008 Helår | 2009 Q1 | 2009 Q2 | 2009 Q3 | 2009 Q4 | 2009 Helår |
|-------------------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|---------|---------|---------|------------|
| Omsättning        | 62,9    | 58,4    | 45,7    | 53,0    | 220,0      | 50,5    | 43,1    | 38,0    | 42,9    | 174,5      |
| Rörelseresultat   | 4,9     | -6,0    | 1,3     | -6,1    | -5,9       | 1,7     | 6,5     | 1,7     | -0,2    | 9,7        |
| Orderingång       | 60,9    | 73,8    | 41,0    | 40,1    | 215,8      | 45,8    | 40,6    | 33,2    | 61,1    | 180,7      |
| Orderstock        | 40,2    | 52,1    | 47,5    | 34,6    | 34,6       | 29,9    | 27,4    | 22,6    | 40,8    | 40,8       |

Under fjärde kvartalet 2008 genomfördes en koncernintern omstrukturering varvid marginella förändringar skett avseende dotterbolagens segmentstillhörighet. Jämförelsetalen har justerats med hänsyn till detta. Rörelseresultatet fjärde kvartalet 2009 avser rörelseresultat före nedskrivningar av immateriella tillgångar.

## Moderbolaget

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys.

Omsättningen under kvartalet uppgick till 1,5 Mkr (1,7). Resultatet efter finansiella poster blev -67,4 Mkr (-4,2). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0 Mkr (0) och investeringar i finansiella tillgångar uppgick till 6,5 Mkr (0). De disponibla likvida medlen var vid periodens utgång 29,7 Mkr (35,7). Soliditeten uppgick till 91% (96) och eget kapital uppgick till 151,2 Mkr (221,6). Medelantalet anställda i moderbolaget var 4 (3) personer.

## Transaktioner med närstående

Under året har Duroc AB lämnat aktieägartillskott om 6,5 Mkr till Duroc Produktion AB. Någon koncernextern omsättning förekom ej.

## Investeringar

Koncernen har under kvartalet investerat 2,3 Mkr (3,9) exklusive förvärv.

## Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var under kvartalet 10,0 Mkr (24,3).

## Finansiell ställning

### Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 58,1 Mkr (86,9).

### Soliditet

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 198,3 Mkr (253,3). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 63 % (56). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 32,0 Mkr (42,3).

## Personal

Medelantalet anställda var under perioden 226 (277).

## Genomförda förvärv

Den 15 juni förvärvade Duroc Special Steel inkråmet i SSAB Hard and Special Steels för 1 krona. Omsättningen i Duroc Special Steel uppgick under perioden 15 juni - 31 december till 20,6 Mkr och verksamhetens bidrag till koncernens nettoresultat var 9,7 Mkr. Det är inte praktiskt genomförbart att få fram historiska uppgifter.

### (Mkr)

| Preliminär förvärvskalkyl         | Redovisade värden i koncernen |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| Lager                             | 8,8                           |
| Rörelseskulder                    | -3,6                          |
| Rörelsekapital                    | 5,2                           |
| Maskiner och inventarier          | 1,0                           |
| Identifierade tillgångar          | 6,2                           |
| Redovisat som övrig rörelseintäkt | 6,2                           |

## Utdelning

Styrelsen i Duroc AB (publ) förslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2009.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för moderföretag och koncern

Duroc AB (publ) och de i Duroc-koncernen ingående företagen är genom sina verksamheter utsatta för risker av både finansiell karaktär och rörelsekaraktär, vilka bolagen själva kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom bolagen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa ska hanteras. Bolagens verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning är direkt beroende av investeringar inom industrin i framförallt Sverige.

Med den senaste tidens utveckling av den globala konjunkturen följer en allmän osäkerhet, vilket även på kort sikt medför en ökad risk och osäkerhet med avseende på Durocs försäljning och lönsamhet. En utförlig beskrivning av moderföretagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Durocs årsredovisning 2008 och specifikt på sidan 2 och 31.

## Redovisningsprinciper

Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Vidare har tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden tillämpats. Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och lagen om värdepappersmarknaden, vilket är i enlighet med bestämmelserna i RFR 2.2 Redovisning för juridisk person. Samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder har tillämpats av både koncernen och moderbolaget som i den senaste årsredovisningen.

Från och med den 1 januari 2009 tillämpas den omarbetade IAS 1 Utförande av finansiella rapporter. Ändringarna har påverkat Durocs redovisning genom att vissa intäkter och kostnader som tidigare redovisats i eget kapital numera redovisas som totalresultat i en särskild rapport efter koncernens resultaträkning. Ändringarna har fått retroaktiv effekt från 31 december 2007. Från och med 1 januari 2009 tillämpas IFRS 8, Rörelsesegment, vilket innebär att segment skall presenteras på samma sätt som de presenteras i den interna rapporteringen. Detta har inte påverkat Durocs antal redovisade segment eller presentationen av dessa. Inga ytterligare standarder eller reviderade standarder har trätt i kraft som påverkar Durocs ställning eller resultat.

Genom de företagsförvärv Duroc har genomfört under senare år har koncernens huvudsakliga inriktning avsevärt påverkats. Då en kostnadslagsindeldad resultaträkning numera bättre belyser koncernens verksamhet har bolaget beslutat att från och med 2009-01-01 ändra resultaträkningen till denna uppställningsform.

Rapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 11 februari 2010

Petter Stillström      Sten-Åke Aronsson      Lennart Pihl  
Styrelseordförande      Styrelseledamot      Styrelseledamot

Bo Richter              Sture Wikman              Erik Albinsson  
Styrelseledamot      Styrelseledamot      Verkställande direktör

#### För ytterligare information

Kontakta Erik Albinsson, 070-492 78 33.

---

### Revisorns granskningsrapport

Till styrelsen i Duroc AB (publ)  
Org nr 556446-4286

#### Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Duroc AB (publ) per den 31 december 2009 och den 12-månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

#### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

#### Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att den bifogade delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 11 februari 2010

Per Gustafsson  
Auktoriserad revisor

---

### Kommande informationstillfällen

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| Delårsrapport januari–mars      | 29 april 2010   |
| Årsredovisning                  | v 15 2010       |
| Årsstämma                       | 4 maj 2010      |
| Delårsrapport januari–juni      | 16 juli 2010    |
| Delårsrapport januari–september | 28 oktober 2010 |

Årsredovisning för 2009 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida samt huvudkontoret i Täby, tel 08-789 11 30, info@duroc.se

---

### Årsstämma

Durocs årsstämma kommer att hållas i Stockholm den 4 maj 2010 kl 16.00. Kallelse till stämman kommer att publiceras på [www.duroc.com](http://www.duroc.com). Förslag till styrelseledamöter inför styrelsevalet vid stämman lämnas till valberedningens ordförande, Anders Ekborg, [anders.ekborg@traction.se](mailto:anders.ekborg@traction.se). För ytterligare information, se [www.duroc.com](http://www.duroc.com).

Informationen är sådan som Duroc AB (publ) kan vara skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 februari 2010 kl 12.00.

## Koncernens resultaträkning i sammandrag

| Belopp i mkr  | JAN-DEC<br>2009 | JAN-DEC<br>2008 | OKT-DEC<br>2009 | OKT-DEC<br>2008 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning   | 384,7           | 698,0           | 93,3            | 167,1           |
| Övriga rörelseintäkter                                  | 9,2             | 2,7             | 0,8             | 1,2             |
| Förändring av varulager                                 | 9,3             | -4,0            | 6,8             | 1,4             |
| Råvaror och förnödenheter                               | -62,7           | -70,9           | -17,0           | -21,5           |
| Handelsvaror  | -126,9          | -342,7          | -31,2           | -82,5           |
| Övriga externa kostnader                                | -66,1           | -95,7           | -18,6           | -29,4           |
| Personalkostnader                                       | -134,9          | -167,3          | -35,0           | -42,3           |
| Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg  | -13,4           | -13,4           | -2,9            | -2,9            |
| Nedskrivningar av materiella och immateriella anl.tillg | -56,7           | 0,0             | -56,7           | 0,0             |
| Övriga rörelsekostnader                                 | -0,9            | -1,2            | -0,1            | -0,7            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                  | <b>-58,4</b>    | <b>5,5</b>      | <b>-60,6</b>    | <b>-9,6</b>     |
| Finansiella intäkter                                    | 0,4             | 4,4             | -0,4            | 2,3             |
| Finansiella kostnader                                   | -2,3            | -3,1            | -0,4            | -1,0            |
| <b>Finansnetto</b>                                      | <b>-1,9</b>     | <b>1,3</b>      | <b>-0,8</b>     | <b>1,3</b>      |
| <b>Resultat före skatt</b>                              | <b>-60,3</b>    | <b>6,8</b>      | <b>-61,4</b>    | <b>-8,3</b>     |
| Skatt på periodens resultat                             | 5,7             | -1,1            | 6,3             | 1,7             |
| <b>Periodens resultat</b>                               | <b>-54,6</b>    | <b>5,7</b>      | <b>-55,1</b>    | <b>-6,6</b>     |
| Varav periodens resultat tillhörigt:                    |                 |                 |                 |                 |
| moderbolagets aktieägare                                | -54,6           | 5,7             | -55,1           | -6,5            |
| minoritetsintressen                                     | 0,0             | 0,0             | 0,0             | -0,1            |
| <b>Periodens resultat</b>                               | <b>-54,6</b>    | <b>5,7</b>      | <b>-55,1</b>    | <b>-6,6</b>     |
| <b>Resultat per aktie</b>                               |                 |                 |                 |                 |
| före utspädning (kr)                                    | -7,45           | 0,78            | -7,52           | -0,90           |
| efter utspädning (kr)                                   | -7,45           | 0,78            | -7,52           | -0,90           |
| Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)        | 7 328 900       | 7 328 900       | 7 328 900       | 7 328 900       |
| Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)       | 7 328 900       | 7 328 900       | 7 328 900       | 7 328 900       |

## Rapport över totalresultatet för koncernen i sammandrag

|   |              |            |              |             |
|---|--------------|------------|--------------|-------------|
| <b>Periodens resultat</b>                 | <b>-54,6</b> | <b>5,7</b> | <b>-55,1</b> | <b>-6,6</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>               |              |            |              |             |
| Omräkningsdifferenser                     | 0,0          | 0,1        | 0,4          | 0,1         |
| Skatt relaterat till övrigt totalresultat | 0,0          | 0,0        | 0,0          | 0,0         |
| <b>Summa övrigt totalresultat</b>         | <b>0,0</b>   | <b>0,1</b> | <b>0,4</b>   | <b>0,1</b>  |
| <b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>   | <b>-54,6</b> | <b>5,8</b> | <b>-54,7</b> | <b>-6,5</b> |
| Varav totalresultat tillhörigt:           |              |            |              |             |
| moderbolagets aktieägare                  | -54,6        | 5,8        | -54,7        | -6,4        |
| minoritetsintressen                       | 0,0          | 0,0        | 0,0          | -0,1        |
| <b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>            | <b>-54,6</b> | <b>5,8</b> | <b>-54,7</b> | <b>-6,5</b> |

## Koncernens balansräkning i sammandrag

| Belopp i mkr  | 2009-12-31   | 2008-12-31   |
|---|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                     |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                          |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar                    | 37,6         | 95,8         |
| Materiella anläggningstillgångar                      | 52,6         | 61,7         |
| Andra långfristiga fordringar                         | 0,7          | 0,0          |
| Uppskjutna skattefordringar                           | 28,7         | 22,4         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                    | <b>119,6</b> | <b>179,9</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                          |              |              |
| Varulager   | 71,7         | 67,0         |
| Förskott till leverantörer                            | 1,5          | 6,4          |
| Kundfordringar  | 54,4         | 94,3         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter          | 7,8          | 4,9          |
| Övriga fordringar                                     | 1,8          | 9,5          |
| Likvida medel   | 58,1         | 86,9         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                    | <b>195,3</b> | <b>269,0</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                               | <b>314,9</b> | <b>448,9</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                       |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                                   |              |              |
| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | 198,2        | 252,8        |
| Minoritetsintressen                                   | 0,1          | 0,5          |
| <b>Summa eget kapital</b>                             | <b>198,3</b> | <b>253,3</b> |
| <b>Skulder</b>  |              |              |
| Långfristiga räntebärande skulder                     | 24,2         | 35,1         |
| Övriga långfristiga skulder                           | 0,0          | 3,7          |
| Garantiavsättning                                     | 1,2          | 3,6          |
| Uppskjutna skatteskulder                              | 2,9          | 2,1          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                     | <b>28,3</b>  | <b>44,5</b>  |
| Kortfristiga räntebärande skulder                     | 7,8          | 7,2          |
| Förskott från kunder                                  | 2,3          | 12,4         |
| Leverantörsskulder                                    | 38,8         | 79,0         |
| Övriga skulder  | 12,4         | 18,1         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter          | 27,0         | 34,4         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                     | <b>88,3</b>  | <b>151,1</b> |
| <b>Summa skulder</b>                                  | <b>116,6</b> | <b>195,6</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                 | <b>314,9</b> | <b>448,9</b> |

## Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

| Belopp i mkr                       | JAN-DEC<br>2009 | JAN-DEC<br>2008 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Ingående balans 1 januari          | 253,3           | 258,5           |
| Periodens totalresultat            | -54,6           | 5,8             |
| Avyttrat minoritetsintresse        | -0,4            | 0,0             |
| Lämnad utdelning                   | 0,0             | -11,0           |
| <b>Belopp vid periodens utgång</b> | <b>198,3</b>    | <b>253,3</b>    |

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Belopp i mkr  | JAN-DEC<br>2009 | JAN-DEC<br>2008 | OKT-DEC<br>2009 | OKT-DEC<br>2008 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN  |                 |                 |                 |                 |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>-60,3</b>    | <b>6,8</b>      | <b>-61,4</b>    | <b>-8,3</b>     |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | 61,1            | 14,2            | 59,1            | 3,0             |
| Betald inkomstskatt   | -2,7            | -2,8            | -2,3            | 3,3             |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>-1,9</b>     | <b>18,2</b>     | <b>-4,6</b>     | <b>-2,0</b>     |
| Förändring av rörelsekapital  | -13,8           | 11,0            | 14,6            | 26,3            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>-15,7</b>    | <b>29,2</b>     | <b>10,0</b>     | <b>24,3</b>     |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -3,7            | -17,3           | -2,3            | -13,0           |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten (exkl utdelning)                          | -9,5            | -0,4            | -6,6            | 5,0             |
| Utdelning   | 0,0             | -11,0           | 0,0             | 0,0             |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>-28,9</b>    | <b>0,5</b>      | <b>1,1</b>      | <b>16,3</b>     |
| Likvida medel vid periodens början  | 86,9            | 86,8            | 57,1            | 71,0            |
| Kursdifferens i likvida medel   | 0,1             | -0,4            | -0,1            | -0,4            |
| <b>Likvida medel vid periodens utgång</b>   | <b>58,1</b>     | <b>86,9</b>     | <b>58,1</b>     | <b>86,9</b>     |



## Segmentsrapportering

| Belopp i mkr   | JAN-DEC<br>2009 | JAN-DEC<br>2008 | OKT-DEC<br>2009 | OKT-DEC<br>2008 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Nettoomsättning</b>                                   |                 |                 |                 |                 |
| Industrihandel   | 210,7           | 479,6           | 50,4            | 115,7           |
| varav externa  | 210,1           | 478,1           | 50,3            | 114,5           |
| varav interna  | 0,6             | 1,5             | 0,1             | 1,2             |
| Teknik/Produktion  | 174,5           | 220,0           | 42,9            | 53,0            |
| varav externa  | 174,5           | 220,0           | 42,9            | 53,0            |
| varav interna  | 0,0             | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| Moderbolag/Elimineringar                                 | -0,5            | -1,6            | 0,0             | -1,6            |
| <b>Summa nettoomsättning</b>                             | <b>384,7</b>    | <b>698,0</b>    | <b>93,3</b>     | <b>167,1</b>    |
| <b>Rörelseresultat</b>                                   |                 |                 |                 |                 |
| Industrihandel   | -7,3            | 16,1            | -2,6            | -2,6            |
| Teknik/Produktion  | 9,7             | -5,9            | -0,2            | -6,1            |
| Moderbolag/Elimineringar                                 | -4,1            | -4,7            | -1,1            | -0,9            |
| Nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar | -56,7           | 0,0             | -56,7           | 0,0             |
| <b>Summa rörelseresultat</b>                             | <b>-58,4</b>    | <b>5,5</b>      | <b>-60,6</b>    | <b>-9,6</b>     |
| <b>Finansnetto</b>                                       | <b>-1,9</b>     | <b>1,3</b>      | <b>-0,8</b>     | <b>1,3</b>      |
| <b>Resultat före skatt</b>                               | <b>-60,3</b>    | <b>6,8</b>      | <b>-61,4</b>    | <b>-8,3</b>     |
| <b>Rörelsemarginal</b>                                   |                 |                 |                 |                 |
| Industrihandel   | -3,5%           | 3,4%            | -5,2%           | -2,3%           |
| Teknik/Produktion  | 5,6%            | -2,7%           | -0,5%           | -11,5%          |
| <b>Total</b>   | <b>-15,2%</b>   | <b>0,8%</b>     | <b>-65,0%</b>   | <b>-5,7%</b>    |

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Belopp i mkr                           | JAN-DEC<br>2009 | JAN-DEC<br>2008 | OKT-DEC<br>2009 | OKT-DEC<br>2008 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning                        | 5,9             | 7,3             | 1,5             | 1,7             |
| Övriga rörelseintäkter                 | 0,3             | 0,0             | 0,1             | 0,0             |
| Övriga externa kostnader               | -4,6            | -5,6            | -0,9            | -1,5            |
| Personalkostnader                      | -5,6            | -6,2            | -1,8            | -1,4            |
| Avskrivningar                          | -0,1            | -0,2            | 0,0             | 0,0             |
| <b>Rörelseresultat</b>                 | <b>-4,1</b>     | <b>-4,7</b>     | <b>-1,1</b>     | <b>-1,2</b>     |
| Resultat från andelar i koncernföretag | -67,1           | -4,0            | -67,1           | -4,0            |
| Finansiella intäkter                   | 4,6             | 3,7             | 0,8             | 1,0             |
| Finansiella kostnader                  | -0,1            | 0,0             | 0,0             | 0,0             |
| <b>Finansnetto</b>                     | <b>-62,6</b>    | <b>-0,3</b>     | <b>-66,3</b>    | <b>-3,0</b>     |
| <b>Resultat före skatt</b>             | <b>-66,7</b>    | <b>-5,0</b>     | <b>-67,4</b>    | <b>-4,2</b>     |
| Skatt på periodens resultat            | -3,7            | -0,9            | -3,8            | -1,1            |
| <b>PERIODENS RESULTAT</b>              | <b>-70,4</b>    | <b>-5,9</b>     | <b>-71,2</b>    | <b>-5,3</b>     |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Belopp i mkr                                 | 2009-12-31   | 2008-12-31   |
|--|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar           | 0,1          | 0,1          |
| Materiella anläggningstillgångar             | 0,1          | 0,1          |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |              |              |
| Andelar i koncernföretag                     | 54,8         | 115,5        |
| Uppskjutna skattefordringar                  | 22,3         | 18,6         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>77,3</b>  | <b>134,3</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |              |              |
| Fordringar på koncernbolag                   | 59,1         | 59,5         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0,3          | 0,4          |
| Övriga fordringar                            | 0,3          | 0,3          |
| Likvida medel                                | 29,7         | 35,7         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>89,4</b>  | <b>95,9</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>166,7</b> | <b>230,2</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                          |              |              |
| Bundet eget kapital                          | 8,4          | 8,4          |
| Fritt eget kapital                           | 142,8        | 213,2        |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>151,2</b> | <b>221,6</b> |
| <b>Skulder</b>                               |              |              |
| Leverantörsskulder                           | 0,8          | 0,5          |
| Skulder till koncernföretag                  | 12,6         | 5,2          |
| Övriga skulder                               | 0,3          | 0,3          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1,8          | 2,6          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>15,5</b>  | <b>8,6</b>   |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>15,5</b>  | <b>8,6</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>166,7</b> | <b>230,2</b> |
| Ställda säkerheter                           | -            | -            |
| Eventualförpliktelser                        | 10,0         | 7,0          |

## Ekonomisk översikt

Nedan sammanfattas Duroc-koncernens finansiella utveckling.

| (Mkr där inget annat anges)  | JAN-DEC 2009 | JAN-DEC 2008 | JAN-DEC 2007 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>Resultaträkning</b>   |              |              |              |
| Nettomsättning   | 384,7        | 698,0        | 560,4        |
| Rörelseresultat  | -58,4        | 5,5          | 21,7         |
| Resultat efter finansnetto   | -60,3        | 6,8          | 22,8         |
| Resultat efter skatt   | -54,6        | 5,7          | 16,0         |
| Avkastning på eget kapital i %   | -24,2        | 2,2          | 7,2          |
| Avkastning på sysselsatt kapital i %   | -22,1        | 3,3          | 7,0          |
| Genomsnittligt antal aktier  | 7 328 900    | 7 328 900    | 6 402 783    |
| Antalet utestående aktier vid periodens utgång                               | 7 328 900    | 7 328 900    | 7 328 900    |
| Resultat per aktie (kr)  | -7,45        | 0,78         | 2,50         |
| <b>Balansräkning</b>   |              |              |              |
| Balansomslutning   | 314,9        | 448,9        | 463,5        |
| Räntebärande skulder   | 32,0         | 42,3         | 41,5         |
| Sysselsatt kapital   | 230,3        | 295,6        | 300,0        |
| Eget kapital   | 198,3        | 253,3        | 258,5        |
| Soliditet i %  | 63           | 56           | 56           |
| Skuldsättningsgrad   | 0,2          | 0,2          | 0,2          |
| <b>Kassaflöde</b>  |              |              |              |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -1,9         | 18,2         | 32,7         |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                     | -15,7        | 29,2         | 24,9         |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     | -3,7         | -17,3        | -49,8        |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    | -9,5         | -11,4        | 19,6         |
| Periodens kassaflöde   | -28,9        | 0,5          | -5,3         |
| <b>Personal</b>  |              |              |              |
| Medelantal anställda   | 226          | 277          | 238          |
| Nettomsättning / medelantal anställda  | 1,7          | 2,5          | 2,4          |
| Förädlingsvärde / medelantal anställda                                       | 0,9          | 0,8          | 1,0          |

### DEFINITION AV NYCKELTAL:

|   |   |
|---|---|
| <b>Eget kapital</b>                           | Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inkl 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>Soliditet</b>                              | Eget kapital dividerat med balansomslutningen.  |
| <b>Skuldsättningsgrad</b>                     | Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.  |
| <b>Nettoresultat per aktie</b>                | Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.                            |
| <b>Förädlingsvärde / medelantal anställda</b> | Omsättning minskat med materialkostnader dividerat med medelantal anställda.                          |