

# Delårsrapport januari–mars 2015

## Ökad lönsamhet

Nettoomsättningen i första kvartalet uppgick till 123 Mkr (120) och rörelseresultatet uppgick till 7 Mkr (2). Ordergången under första kvartalet 2015 uppgick till 120 Mkr (124). Orderstocken steg till 97 Mkr (79).

| Koncernen                  | 2015<br>JAN–MAR | 2014<br>JAN–MAR |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| Ordergång, Mkr             | 120,0           | 123,6           |
| Orderstock, Mkr            | 97,2            | 78,9            |
| Nettoomsättning, Mkr       | 122,6           | 119,3           |
| Rörelseresultat, Mkr       | 7,0             | 2,1             |
| Resultat efter skatt, Mkr  | 5,2             | 1,3             |
| Resultat per aktie, kronor | 0,71            | 0,18            |
| Soliditet, %               | 43              | 46              |

### För ytterligare information

Christer Tännander, VD och koncernchef, tel 070-608 49 70.

### Nästa rapporttillfälle

Delårsrapport januari-juni 2015 17 juli 2015

Denna information är sådan som Duroc AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 april 2015 kl 07:15.

### Duroc AB (publ)

Box 612, SE-182 16 Danderyd. Besök: Berga Backe 4  
Tel: +46 8 789 11 30. Fax: +46 8 789 11 31  
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 500 Mkr och har ca 190 medarbetare. Duroc är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

# DUROC

## VD-ord

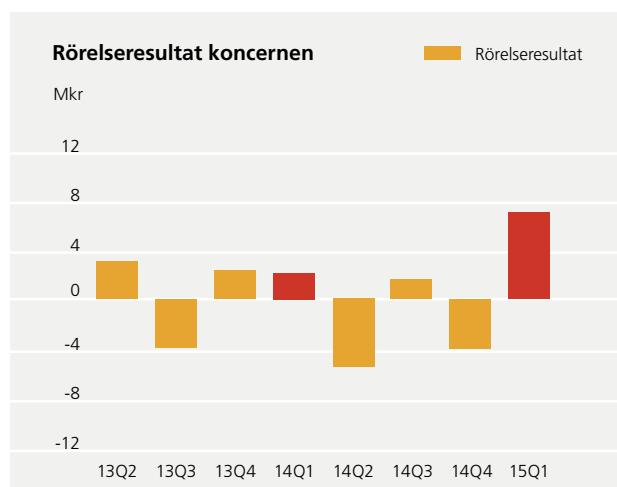
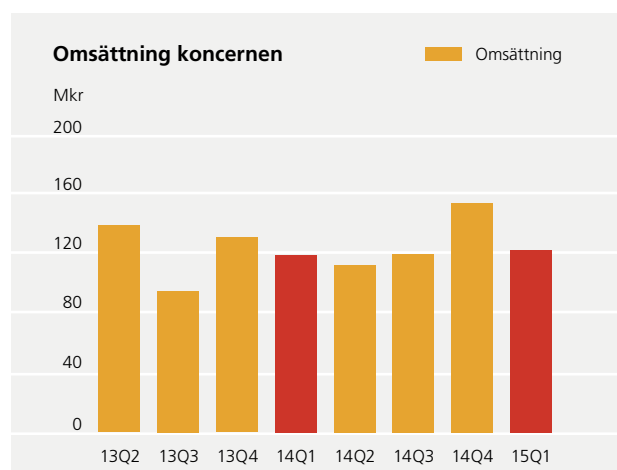
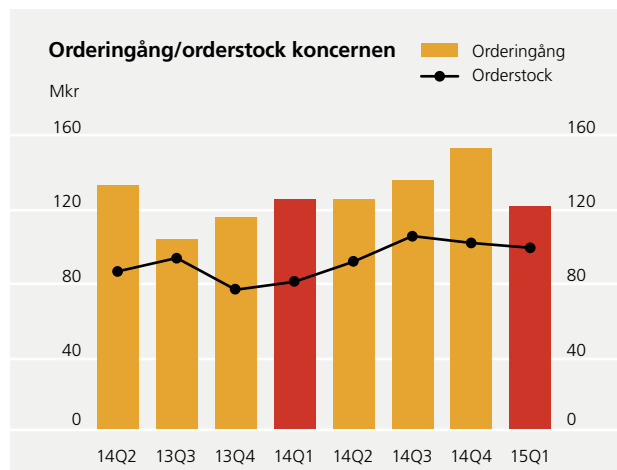
Ett nytt år innebär nya mål och ett tydligt ansvar att verka för att nå dem. Det finns en stor kraft i vårt medskapande lagarbete där vi varje dag tar tillvara på varandras kompetens. Vi har utvecklingsmål att ändra på allt genom att göra det som är bra bättre och sluta med det som stjäl tid och resurser från det som är bra. Entreprenörskapet som är grunden i allt vi gör har utvecklats med ett bättre ledarskap. Det är det ledarskapet tillsammans med engagerade medarbetare som gett resultatförbättringar på 250 % jämfört med Q1 2014. Detta trots en väldigt trög marknad de första två månaderna inom både industrihandel och industri. I mars skedde en viss återhämtning på marknadens efterfrågan.

Inom affärsområde industrihandel är det främst två faktorer som styr efterfrågan och våra kunders investeringsbehov. Tillgång på kapital och orderstock från slutkunderna. Kapital är normalt sett inget problem för våra kunder med nuvarande kapitaltillgång och låga ränteläge medan en alltför låg och kort orderstock bromsat många investeringar i nya maskiner. Det gäller främst den svenska och danska marknaden medan den norska efterfrågan pressas ner av ett lågt oljepris.

Affärsområde industri drivs av mer långsiktig efterfrågan där affärens lönsamhet varit i fokus. I Duroc Special Steel har en ny VD vänt på alla stenar och fått till en dramatisk resultatförbättring, dock inträffade ett motorhaveri i valsverket som kommer att ha negativ påverkan under Q2. Duroc Rail går som tidigare på räls och har utvecklat sitt kunderbjudande. Duroc Laser Coating har fått en ny ung energisk och säljfokuserad VD som redan gör skillnad i affärerna.

## Christer Tännander

VD och koncernchef



Röda staplar avser senaste kvartalet med jämförande kvartal föregående år.

## Affärsområde industrihandel

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

| Industrihandel       | 2015<br>JAN-MAR | 2014<br>JAN-MAR |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Orderingång, Mkr     | 73,0            | 74,5            |
| Orderstock, Mkr      | 71,9            | 47,8            |
| Nettoomsättning, Mkr | 72,0            | 71,8            |
| Rörelseresultat, Mkr | 2,5             | -0,7            |
| Medelantal anställda | 76              | 87              |

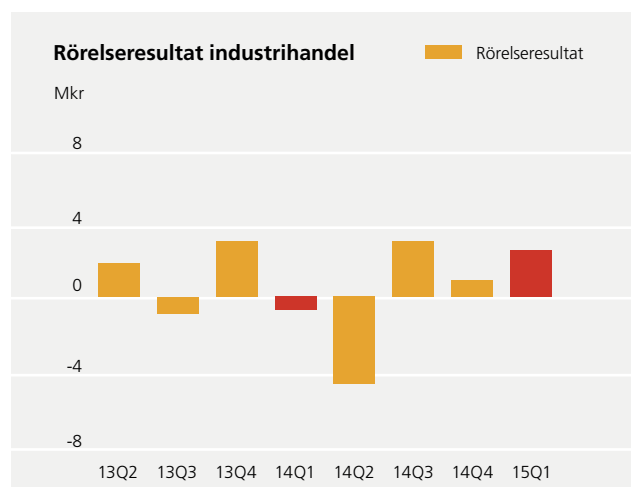
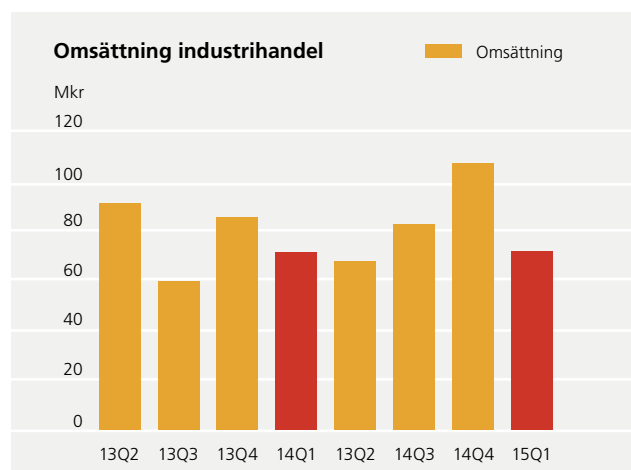
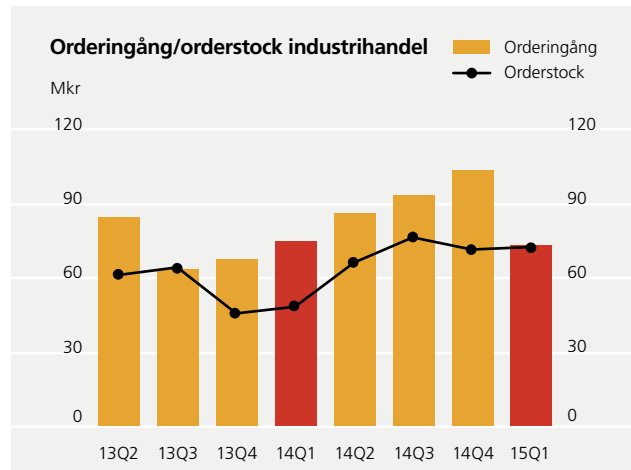
Nettoomsättningen i kvartalet januari till mars 2015 uppgick till 72 Mkr (72). Rörelseresultatet uppgick till 3 Mkr (-1).

Orderingången i perioden januari till mars 2015 uppgick till 73 Mkr (75) och den utgående orderstocken var 72 Mkr (48).

I Finland har året startat med en stark orderingång som kommer att ha positiv påverkan på resultatet. En ny och tekniskt mycket kunnig VD är tillsatt i mars. Han har bokstavligen fötts och växt upp i ett maskinhandlarhem, med en pappa som är nestor i branschen.

Efterfrågan i Sverige, Norge och Danmark har varit svag det första kvartalet medan förmånlig EU finansiering fortfarande ger en god efterfrågan i Baltikum.

Service med förebyggande underhåll fortsätter att utvecklas positivt och verktygsförsäljningen går starkt framförallt i Sverige och Norge.



Röda staplar avser senaste kvartalet med jämförande kvartal föregående år.

## Affärsområde industri

Affärsområde industri bedriver produktion av kund- anpassade nisch- produkter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstads-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin. I affärsområdet ingår verksamheterna Duroc Laser Coating, Duroc Rail, Duroc Special Steel och Micor.

| Industri             | 2015<br>JAN-MAR | 2014<br>JAN-MAR |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| Orderingång, Mkr     | 47,0            | 49,1            |
| Orderstock, Mkr      | 25,3            | 31,1            |
| Nettoomsättning, Mkr | 50,6            | 47,5            |
| Rörelseresultat, Mkr | 4,7             | 3,3             |
| Medelantal anställda | 100             | 100             |

Nettoomsättningen i kvartalet januari till mars 2015 uppgick till 51 Mkr (48). Rörelseresultatet uppgick till 5 Mkr (3).

Orderingången i perioden januari till mars 2015 uppgick till 47 Mkr (49) och den utgående orderstocken var 25 Mkr (31).

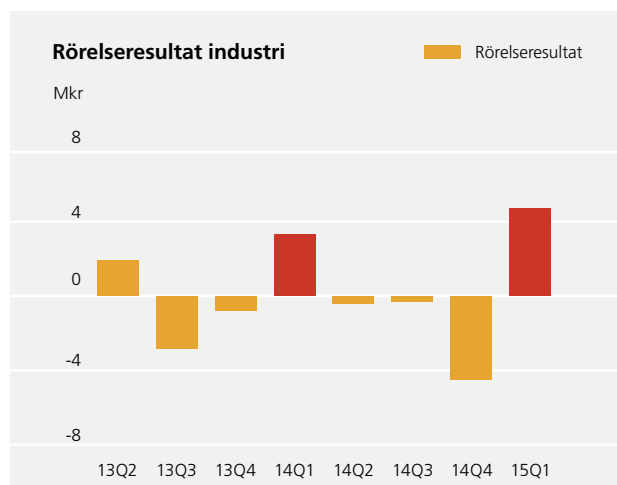
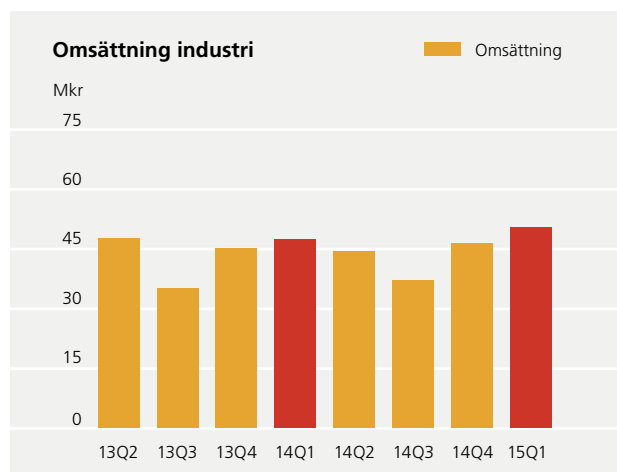
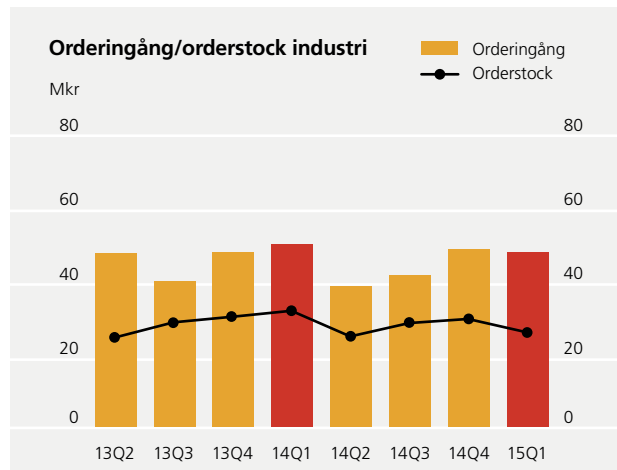
Resultatförbättringarna främst inom Special Steel gör att resultatet för gruppen är bättre.

**Duroc Rails** verksamhet under vintern beror av temperaturen. Ju kallare vinter desto större är behovet av reparationer av järnvägshjul. Det var en kort period med temperaturer ner mot -25, i övrigt har vintern varit mild.

**Duroc Special Steel** genomför ett omfattande program för att öka lönsamheten som kommer att ge full effekt andra halvåret 2015.

**Duroc Laser Coating** har tecknat ett femårigt avtal med en av sina större kunder vilket ger en stabilare plattform för framtiden. Vidare har en ny säljfokuserad VD tillsatts. Ett kostnadseffektiviseringsprogram pågår för att förbättra lönsamheten.

**Duroc Micor.** Exportverksamheten går fortsatt bra medan den svenska trä- och sågindustrin fortfarande är svag. Micor har inlett samarbete med en större sågslipningsaktör som kan innebära nya affärsmöjligheter. Vidare finns det nya applikationer som testas med framgång.



Röda staplar avser senaste kvartalet med jämförande kvartal föregående år.

---

## Moderbolaget

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

Nettoomsättningen under kvartalet uppgick till 1,6 Mkr (1,2). Resultatet efter finansiella poster uppgick till 0,0 Mkr (0,2). De disponibla likvida medlen var vid periodens utgång 7,8 Mkr (16,3). Soliditeten uppgick till 92 % (95) och eget kapital uppgick till 121,5 Mkr (133,8).

---

## Transaktioner med närstående

Duroc har inga väsentliga transaktioner med närstående.

---

## Investeringar

Koncernen har under kvartalet investerat 0,3 Mkr (1,0) inom främst Affärsområde industri.

---

## Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten var under kvartalet 1,4 Mkr (-5,3).

---

## Finansiell ställning

### Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 31,3 Mkr (34,1).

### Soliditet

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 149,8 Mkr (154,9). Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 43 % (46). Koncernens räntebärande skulder uppgick till 67,7 Mkr (83,3).

---

## Koncernavdrag

Ett av koncernens dotterföretag har 2012 öppet yrkat ett koncernavdrag enligt Marks & Spencer motsvarande uppskjutna skattefordringar om 3,6 Mkr. Skatteverket har motsatt sig avdraget och detta kommer troligen att avgöras i Förvaltningsrätten under våren 2015. Per balansdagen finns ingen exponering i balansräkningen.

---

## Personal

Medelantalet anställda var under perioden 179 (189).

---

## Händelser efter periodens utgång

Ett större motorhaveri har inträffat i valsverket hos Duroc Special Steel. Detta kommer att ha en påverkan på kommande perioder.

---

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer för moderföretag och koncern

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

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

En utförlig beskrivning av moderföretagets och dotterbolagens risker och riskhantering ges i Durocs årsredovisning 2014 och specifikt på sidorna 13-14 och 56-58 .

---

## Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i årsredovisningen för 2014. 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 2015 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.

Stockholm den 24 april 2015

På uppdrag av styrelsen

Christer Tännander  
Verkställande direktör

Denna rapporten har inte varit föremål för revisorernas granskning.

---

## Kommande informationstillfällen

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| Årsstämma i Danderyd            | 27 april 2015   |
| Delårsrapport januari–juni      | 17 juli 2015    |
| Delårsrapport januari–september | 23 oktober 2015 |

## Koncernens resultaträkning

| Belopp i Mkr  | JAN-MAR 2015 | JAN-MAR 2014 | JAN-DEC 2014 | Rullande 12 mån |
|---|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| Nettoomsättning   | 122,6        | 119,3        | 506,4        | 509,7           |
| Aktiverat arbete för egen räkning                       | -            | -            | -            | -               |
| Övriga rörelseintäkter                                  | 1,7          | 1,9          | 5,7          | 5,5             |
| Förändring av varulager                                 | 0,6          | 0,9          | 0,0          | 0,0             |
| Råvaror och förnödenheter                               | -21,3        | -21,8        | -80,4        | -80,2           |
| Handelsvaror  | -50,8        | -50,0        | -231,3       | -232,1          |
| Övriga externa kostnader                                | -14,4        | -14,8        | -65,3        | -64,9           |
| Personalkostnader                                       | -28,3        | -30,3        | -127,7       | -125,7          |
| Avskrivningar på materiella och immateriella anl.tillg. | -2,7         | -2,6         | -10,5        | -10,6           |
| Övriga rörelsekostnader                                 | -0,4         | -0,5         | -2,7         | -2,6            |
| <b>Rörelseresultat</b>                                  | <b>7,0</b>   | <b>2,1</b>   | <b>-5,8</b>  | <b>-0,9</b>     |
| Finansiella intäkter                                    | 0,5          | 0,3          | 1,3          | 1,5             |
| Finansiella kostnader                                   | -1,1         | -0,7         | -3,2         | -3,6            |
| <b>Finansnetto</b>                                      | <b>-0,6</b>  | <b>-0,4</b>  | <b>-1,9</b>  | <b>-2,1</b>     |
| <b>Resultat före skatt</b>                              | <b>6,4</b>   | <b>1,7</b>   | <b>-7,7</b>  | <b>-3,0</b>     |
| Skatt på periodens resultat                             | -1,2         | -0,4         | -1,8         | -2,6            |
| <b>RESULTAT EFTER SKATT</b>                             | <b>5,2</b>   | <b>1,3</b>   | <b>-9,5</b>  | <b>-5,6</b>     |
| Varav periodens resultat tillhörigt:                    |              |              |              |                 |
| moderbolagets aktieägare                                | 5,2          | 1,3          | -9,5         | -5,6            |
| <b>RESULTAT EFTER SKATT</b>                             | <b>5,2</b>   | <b>1,3</b>   | <b>-9,5</b>  | <b>-5,6</b>     |
| <b>Resultat per aktie</b>                               |              |              |              |                 |
| före utspädning (kr)                                    | 0,71         | 0,18         | -1,30        | -0,76           |
| efter utspädning (kr)                                   | 0,71         | 0,18         | -1,30        | -0,76           |
| 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

|  |            |            |             |             |
|--|------------|------------|-------------|-------------|
| <b>RESULTAT EFTER SKATT</b>  | <b>5,2</b> | <b>1,3</b> | <b>-9,5</b> | <b>-5,6</b> |
| <b>Övrigt totalresultat</b>  |            |            |             |             |
| Poster som senare kan återföras i resultaträkningen                      |            |            |             |             |
| Omräkningsdifferenser  | 0,0        | 0,1        | 0,9         | 0,8         |
| Skatt relaterat till poster som senare kan återföras i resultaträkningen | -          | -          | -           | -           |
| <b>Summa övrigt totalresultat</b>  | <b>0,0</b> | <b>0,1</b> | <b>0,9</b>  | <b>0,8</b>  |
| <b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b>                                  | <b>5,2</b> | <b>1,4</b> | <b>-8,6</b> | <b>-4,8</b> |
| Varav totalresultat tillhörigt:  |            |            |             |             |
| moderbolagets aktieägare   | 5,2        | 1,4        | -8,6        | -4,8        |
| <b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>   | <b>5,2</b> | <b>1,4</b> | <b>-8,6</b> | <b>-4,8</b> |

## Koncernens balansräkning

| Belopp i Mkr   | 2015-03-31   | 2014-03-31   | 2014-12-31   |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |              |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                 |              |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar                           | 34,9         | 35,2         | 35,0         |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 85,5         | 91,6         | 87,9         |
| Långfristiga värdepappersinnehav                             | 2,0          | 2,0          | 2,0          |
| Långfristiga fordringar                                      | 1,0          | 1,0          | 1,0          |
| Uppskjutna skattefordringar                                  | 27,5         | 24,4         | 21,8         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                           | <b>150,9</b> | <b>154,2</b> | <b>147,7</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                 |              |              |              |
| Varulager  | 51,7         | 56,2         | 51,5         |
| Förskott till leverantörer                                   | 7,8          | 3,8          | 3,1          |
| Kundfordringar   | 74,6         | 72,6         | 80,7         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                 | 9,6          | 9,4          | 8,7          |
| Övriga fordringar  | 1,8          | 3,3          | 2,8          |
| Likvida medel  | 31,3         | 34,1         | 39,5         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                           | <b>176,8</b> | <b>179,4</b> | <b>186,3</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                      | <b>327,7</b> | <b>333,6</b> | <b>334,0</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                              |              |              |              |
| <b>Eget kapital</b>  |              |              |              |
| Aktiekapital   | 7,3          | 7,3          | 7,3          |
| Övrigt tillskjutet kapital                                   | 61,4         | 61,4         | 61,4         |
| Omräkningsreserv   | -1,1         | -1,1         | -0,3         |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat              | 82,2         | 87,3         | 76,5         |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>149,8</b> | <b>154,9</b> | <b>144,9</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                                    | <b>149,8</b> | <b>154,9</b> | <b>144,9</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                  |              |              |              |
| Långfristiga räntebärande skulder                            | 63,0         | 78,8         | 73,9         |
| Garantiavsättning  | 1,4          | 1,1          | 1,5          |
| Uppskjutna skatteskulder                                     | 6,4          | 2,7          | 0,0          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                            | <b>70,8</b>  | <b>82,6</b>  | <b>75,4</b>  |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                  |              |              |              |
| Kortfristiga räntebärande skulder                            | 4,7          | 4,5          | 4,7          |
| Förskott från kunder   | 16,6         | 9,4          | 16,6         |
| Leverantörsskulder   | 47,4         | 47,0         | 50,6         |
| Övriga skulder   | 14,1         | 11,4         | 14,9         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                 | 24,3         | 23,8         | 26,9         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                            | <b>107,1</b> | <b>96,1</b>  | <b>113,7</b> |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>177,9</b> | <b>178,7</b> | <b>189,1</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        | <b>327,7</b> | <b>333,6</b> | <b>334,0</b> |

## Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

| Belopp i Mkr                       | JAN-MAR 2015 | JAN-MAR 2014 | JAN-DEC 2014 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Belopp vid periodens ingång        | 144,9        | 153,5        | 153,5        |
| Periodens totalresultat            | 5,2          | 1,4          | -8,6         |
| Lämnad utdelning                   | -            | -            | -            |
| <b>Belopp vid periodens utgång</b> | <b>150,1</b> | <b>154,9</b> | <b>144,9</b> |

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Belopp i Mkr  | JAN-MAR 2015 | JAN-MAR 2014 | JAN-DEC 2014 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN  |              |              |              |
| <b>Resultat före skatt</b>  | <b>6,4</b>   | <b>1,7</b>   | <b>-7,7</b>  |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                   | 1,4          | 2,0          | 8,5          |
| Betald inkomstskatt   | -0,8         | -0,5         | -4,7         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> | <b>7,0</b>   | <b>3,2</b>   | <b>-3,9</b>  |
| Förändring av rörelsekapital  | -5,6         | -8,5         | 10,3         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     | <b>1,4</b>   | <b>-5,3</b>  | <b>6,4</b>   |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | 0,9          | -1,0         | -3,8         |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten (exkl utdelning)                          | -10,3        | 10,1         | 5,8          |
| Utdelning   | -            | -            | 0,0          |
| <b>Periodens kassaflöde</b>   | <b>-8,0</b>  | <b>3,8</b>   | <b>8,4</b>   |
| Likvida medel vid periodens början  | 39,5         | 30,3         | 30,3         |
| Kursdifferens i likvida medel   | -0,1         | 0,0          | 0,8          |
| <b>Likvida medel och kortfristiga placeringar vid periodens utgång</b>              | <b>31,4</b>  | <b>34,1</b>  | <b>39,5</b>  |



## Segmentrapportering

| Belopp i Mkr                 | JAN-MAR 2015 | JAN-MAR 2014 | JAN-DEC 2014 | Rullande 12 mån |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|
| <b>Nettoomsättning</b>       |              |              |              |                 |
| Industrihandel               | 72,0         | 71,8         | 330,5        | 330,7           |
| <i>varav externa</i>         | 72,0         | 71,8         | 330,5        |                 |
| <i>varav interna</i>         | 0,0          | 0,0          | 0,0          |                 |
| Industri                     | 50,6         | 47,5         | 175,9        | 179,0           |
| <i>varav externa</i>         | 50,6         | 47,5         | 175,9        |                 |
| <i>varav interna</i>         | 0,0          | 0,0          | 0,0          |                 |
| Koncerngemensamma funktioner | 1,6          | 1,2          | 4,9          | 5,3             |
| Elimineringar                | -1,6         | -1,2         | -4,9         | -5,3            |
| <b>Summa nettoomsättning</b> | <b>122,6</b> | <b>119,3</b> | <b>506,4</b> | <b>509,7</b>    |
| <b>Rörelseresultat</b>       |              |              |              |                 |
| Industrihandel               | 2,5          | -0,7         | -1,5         | 1,7             |
| Industri                     | 4,7          | 3,3          | -1,9         | -0,5            |
| Koncerngemensamma funktioner | -0,2         | -0,4         | -2,4         | -2,2            |
| Elimineringar                | 0,0          | -0,1         | 0,0          | 0,1             |
| <b>Summa rörelseresultat</b> | <b>7,0</b>   | <b>2,1</b>   | <b>-5,8</b>  | <b>-0,9</b>     |
| <b>Finansnetto</b>           | <b>-0,6</b>  | <b>-0,4</b>  | <b>-1,9</b>  | <b>-2,1</b>     |
| <b>Resultat före skatt</b>   | <b>6,4</b>   | <b>1,7</b>   | <b>-7,7</b>  | <b>-3,0</b>     |
| <b>Rörelsemarginal</b>       |              |              |              |                 |
| Industrihandel               | 3,5%         | -1,0%        | -0,5%        | 0,5%            |
| Industri                     | 9,3%         | 6,9%         | -1,1%        | -0,3%           |
| <b>Total</b>                 | <b>5,7%</b>  | <b>1,8%</b>  | <b>-1,1%</b> | <b>-0,2%</b>    |

## Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

| Belopp i Mkr                 | JAN-MAR 2015 | JAN-MAR 2014 | JAN-DEC 2014 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning              | 1,6          | 1,2          | 4,9          |
| Övriga externa kostnader     | -0,5         | -0,4         | -1,9         |
| Personalkostnader            | -1,3         | -1,2         | -5,7         |
| Avskrivningar                | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| Övriga rörelseintäkter       | 0,0          | 0,0          | 0,3          |
| <b>Rörelseresultat</b>       | <b>-0,2</b>  | <b>-0,4</b>  | <b>-2,4</b>  |
| Utdelning från dotterföretag | -            | -            | -            |
| Finansiella intäkter         | 0,2          | 0,6          | 2,8          |
| Finansiella kostnader        | 0,0          | 0,0          | 0,0          |
| <b>Finansnetto</b>           | <b>0,2</b>   | <b>0,6</b>   | <b>2,8</b>   |
| Lämnade koncernbidrag        | -            | -            | -15,9        |
| <b>Resultat före skatt</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,2</b>   | <b>-15,5</b> |
| Skatt på periodens resultat  | 0,0          | 0,0          | 3,4          |
| <b>RESULTAT EFTER SKATT</b>  | <b>0,0</b>   | <b>0,2</b>   | <b>-12,1</b> |

## Rapport över totalresultatet för moderbolaget i sammandrag

|   |            |            |              |
|---|------------|------------|--------------|
| <b>RESULTAT EFTER SKATT</b>             | <b>0,0</b> | <b>0,2</b> | <b>-12,1</b> |
| Övrigt totalresultat                    | -          | -          | -            |
| <b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN</b> | <b>0,0</b> | <b>0,2</b> | <b>-12,1</b> |

## Moderbolagets balansräkning i sammandrag

| Belopp i Mkr                                 | JAN-MAR 2015 | JAN-MAR 2014 | JAN-DEC 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                            |              |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                 |              |              |              |
| Andelar i koncernföretag                     | 64,7         | 64,7         | 64,7         |
| Uppskjutna skattefordringar                  | 23,8         | 20,4         | 23,8         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           | <b>88,5</b>  | <b>85,1</b>  | <b>88,5</b>  |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                 |              |              |              |
| Fordringar på koncernbolag                   | 35,5         | 38,5         | 25,6         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 0,5          | 0,3          | 0,3          |
| Övriga fordringar                            | 0,2          | 0,2          | 0,5          |
| Kassa och bank                               | 7,8          | 16,3         | 8,7          |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           | <b>44,0</b>  | <b>55,3</b>  | <b>35,1</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      | <b>132,5</b> | <b>140,4</b> | <b>123,6</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |              |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                          |              |              |              |
| Bundet eget kapital                          | 8,4          | 8,4          | 8,4          |
| Fritt eget kapital                           | 113,1        | 125,4        | 113,2        |
| <b>Summa eget kapital</b>                    | <b>121,5</b> | <b>133,8</b> | <b>121,6</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |              |              |              |
| Leverantörsskulder                           | 0,2          | 0,3          | 0,2          |
| Skulder till koncernföretag                  | 8,1          | 3,7          | 0,0          |
| Övriga skulder                               | 1,7          | 1,4          | 0,5          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1,0          | 1,2          | 1,3          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            | <b>11,0</b>  | <b>6,6</b>   | <b>2,0</b>   |
| <b>Summa skulder</b>                         | <b>11,0</b>  | <b>6,6</b>   | <b>2,0</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        | <b>132,5</b> | <b>140,4</b> | <b>123,6</b> |
| Ställda säkerheter                           | -            | -            | -            |
| Eventualförpliktelser                        | 35,2         | 35,2         | 35,8         |

## Ekonomisk översikt

Nedan sammanfattas Duroc-koncernens finansiella utveckling.

| Miljoner kronor (Mkr) där inget annat anges                                  | JAN-MAR 2015 | JAN-MAR 2014 | JAN-MAR 2013 | JAN-MAR 2012 | JAN-MAR 2011 | JAN-DEC 2014 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Resultaträkning</b>   |              |              |              |              |              |              |
| Nettoomsättning  | 122,6        | 119,3        | 102,9        | 146,0        | 127,1        | 506,4        |
| Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar                             | 9,7          | 4,7          | -2,0         | 8,6          | 4,8          | 4,7          |
| Rörelseresultat  | 7,0          | 2,1          | -4,6         | 5,9          | 2,1          | -5,8         |
| Resultat efter finansnetto   | 6,4          | 1,7          | -5,5         | 5,4          | 1,6          | -7,7         |
| Resultat efter skatt   | 5,2          | 1,3          | -4,4         | 3,7          | 1,2          | -9,5         |
| Avkastning på eget kapital i %   | 3,4          | 0,8          | -2,5         | 2,0          | 0,6          | -6,4         |
| Avkastning på sysselsatt kapital i %   | 3,3          | 1,0          | -1,9         | 2,6          | 1,1          | -2,0         |
| Genomsnittligt antal aktier  | 7 328 900    | 7 328 900    | 7 328 900    | 7 328 900    | 7 328 900    | 7 328 900    |
| Antalet utestående aktier vid periodens utgång                               | 7 328 900    | 7 328 900    | 7 328 900    | 7 328 900    | 7 328 900    | 7 328 900    |
| Resultat / aktie (kr)  | 0,71         | 0,18         | -0,60        | 0,50         | 0,16         | -1,30        |
| <b>Balansräkning</b>   |              |              |              |              |              |              |
| Balansomslutning   | 327,7        | 333,6        | 334,5        | 373,6        | 327,6        | 334,0        |
| Räntebärande skulder   | 67,7         | 83,3         | 76,5         | 54,3         | 38,8         | 78,6         |
| Sysselsatt kapital   | 217,5        | 238,2        | 232,3        | 249,2        | 218,6        | 223,5        |
| Eget kapital   | 149,8        | 154,9        | 155,8        | 194,9        | 179,8        | 144,9        |
| Soliditet i %  | 46           | 46           | 47           | 52           | 55           | 43           |
| Skuldsättningsgrad   | 0,5          | 0,5          | 0,5          | 0,3          | 0,2          | 0,5          |
| Eget kapital per aktie, kr   | 20,44        | 21,14        | 21,26        | 26,59        | 24,53        | 19,77        |
| <b>Kassaflöde</b>  |              |              |              |              |              |              |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | 7,0          | 3,2          | -3,3         | 7,4          | 3,1          | -3,9         |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                     | 1,4          | -5,3         | -2,2         | -7,7         | -4,3         | 6,4          |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     | 0,9          | -1,0         | -3,2         | -6,9         | -4,4         | -3,8         |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    | -10,3        | 10,1         | 6,2          | 2,3          | 6,0          | 5,8          |
| Periodens kassaflöde   | -8,0         | 3,8          | 0,8          | -12,3        | -2,7         | 8,4          |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie, kr                       | 0,19         | -0,72        | -0,30        | -1,05        | -0,59        | 0,87         |
| <b>Personal</b>  |              |              |              |              |              |              |
| Medelantal anställda   | 179          | 189          | 185          | 225          | 225          | 192          |
| Nettoomsättning / medelantal anställda                                       | 0,7          | 0,6          | 0,6          | 0,6          | 0,6          | 2,6          |
| Förädlingsvärde / medelantal anställda                                       | 0,3          | 0,3          | 0,2          | 0,3          | 0,3          | 1,0          |

### 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 per 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 per aktie</b> | Kassaflöde från den löpande verksamheten per aktie dividerat med genomsnittligt antal aktier.         |
| <b>Resultat per aktie</b>                                 | Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.                            |
| <b>Förädlingsvärde per medelantal anställda</b>           | Omsättning minskat med materialkostnader dividerat med medelantal anställda.                          |