

2007 - ett händelserikt år



Det här är Duroc

Duroc äger och utvecklar industri- och industrihandelsföretag. Koncernen är indelad i två affärsområden, industrihandel och teknik/produktion. Gemensamt för koncernens bolag är att de är stabila och har stor utvecklingspotential. De har djup kunskap om sin teknik och sina marknader och siktar på en ledande position inom sina respektive branscher. Som ägare bidrar Duroc aktivt till utvecklingen. Durocs B-aktie är noterad på OMX Nordiska Börs, Stockholm, Small Cap.

AFFÄRSOMRÅDE industrihandel



Affärsområdet bedriver handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service, support och finansiering till verkstadsindustrin.

OMSÄTTNING 2007	345,6 Mkr
RÖRELSERESULTAT 2007	18,9 Mkr*
ANTAL MEDARBETARE	107
SWEDISH TOOL	Försäljning av standardmaskiner.
WIKMAN GERBER	Försäljning av specialmaskiner/ automation.
TOOL CENTER	Försäljning av verktyg och tillbehör.
VISLANDA MASKIN	Handel med nya och begagnade maskiner.

Affärsområde industrihandel ingår i Duroc-koncernen från och med 2007-04-01.

* Rörelseresultatet har belastats med centrala kostnader om 2,8 Mkr (-) från Duroc AB.

AFFÄRSOMRÅDE teknik/produktion



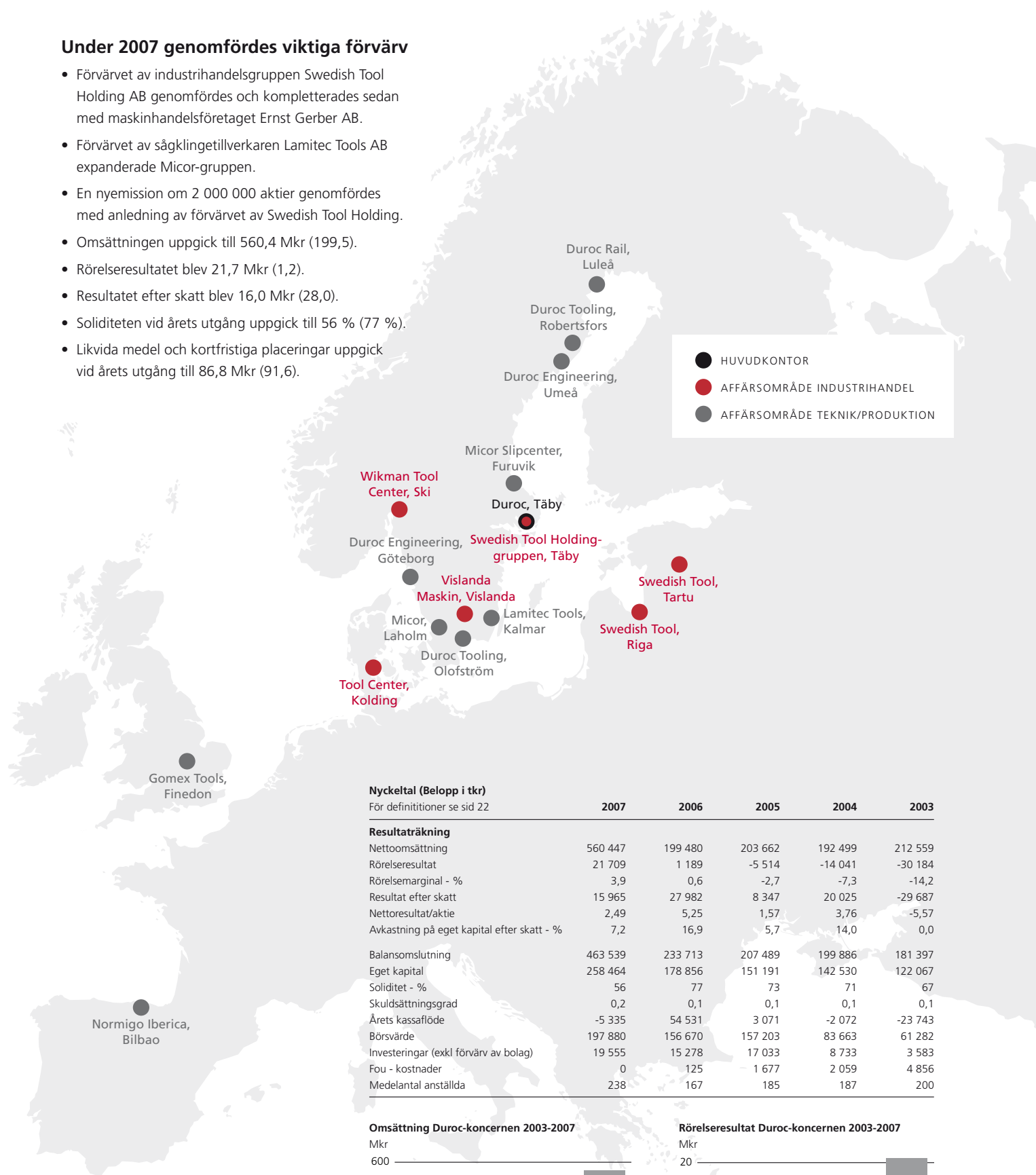
Affärsområdet bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstads-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin.

OMSÄTTNING 2007	213,7 Mkr
RÖRELSERESULTAT 2007	5,0 Mkr**
ANTAL MEDARBETARE	171
DUROC ENGINEERING	Laserytbehandling för nytillverkning och underhåll av komponenter.
DUROC TOOLING	Konstruktion och tillverkning av specialkomponenter.
DUROC RAIL	Underhåll av järnvägshjul.
MICOR-GRUPPEN	Tillverkning av sågklingor.

** Rörelseresultatet har belastats med centrala kostnader om 2,3 Mkr (0) från Duroc AB.

Under 2007 genomfördes viktiga förvärv

- Förvärvet av industrihandelsgruppen Swedish Tool Holding AB genomfördes och kompletterades sedan med maskinhandelsföretaget Ernst Gerber AB.
- Förvärvet av sågklingetillverkaren Lamitec Tools AB expanderade Micor-gruppen.
- En nyemission om 2 000 000 aktier genomfördes med anledning av förvärvet av Swedish Tool Holding.
- Omsättningen uppgick till 560,4 Mkr (199,5).
- Rörelseresultatet blev 21,7 Mkr (1,2).
- Resultatet efter skatt blev 16,0 Mkr (28,0).
- Soliditeten vid årets utgång uppgick till 56 % (77 %).
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid årets utgång till 86,8 Mkr (91,6).

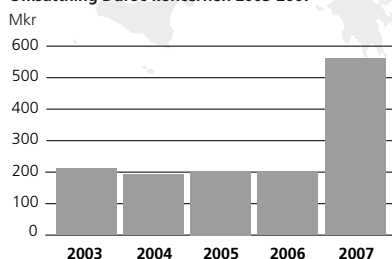


Nyckeltal (Belopp i tkr)

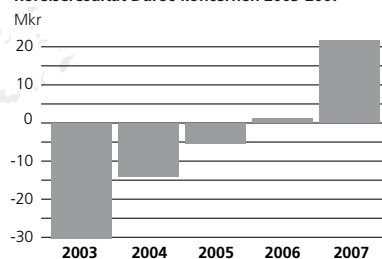
För definitioner se sid 22

	2007	2006	2005	2004	2003
Resultaträkning					
Nettoomsättning	560 447	199 480	203 662	192 499	212 559
Rörelseresultat	21 709	1 189	-5 514	-14 041	-30 184
Rörelsemarginal - %	3,9	0,6	-2,7	-7,3	-14,2
Resultat efter skatt	15 965	27 982	8 347	20 025	-29 687
Nettoresultat/aktie	2,49	5,25	1,57	3,76	-5,57
Avkastning på eget kapital efter skatt - %	7,2	16,9	5,7	14,0	0,0
Balansomslutning	463 539	233 713	207 489	199 886	181 397
Eget kapital	258 464	178 856	151 191	142 530	122 067
Soliditet - %	56	77	73	71	67
Skuldsättningsgrad	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Årets kassaflöde	-5 335	54 531	3 071	-2 072	-23 743
Börsvärde	197 880	156 670	157 203	83 663	61 282
Investeringar (exkl förvärv av bolag)	19 555	15 278	17 033	8 733	3 583
Fou - kostnader	0	125	1 677	2 059	4 856
Medelantal anställda	238	167	185	187	200

Omsättning Duroc-koncernen 2003-2007



Rörelseresultat Duroc-koncernen 2003-2007



VD har ordet

”

2007 var ett starkt år.

Vi har genomfört tre förvärv.

Vi trefaldigade omsättningen på årsbasis.

Vi nådde vårt bästa rörelseresultat någonsin. ”

(Rörelseresultaten för affärsområden och bolag ovan har belastats med centrala kostnader från moderbolaget Duroc AB (publ), se även förvaltningsberättelsen under Moderbolaget.)

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 560,4 Mkr (199,5). Rörelseresultatet blev 21,7 Mkr (1,2) och resultatet efter skatt blev 16,0 Mkr (28,0).

Under våren – sommaren 2007 genomförde vi förvärv av de sammanslagna industrihandelsföretagen Swedish Tool AB – Wikman Tool AB, vilka därefter kompletterades med förvärvet av Ernst Gerber AB. Vi utökade även Micor-gruppen genom förvärvet av sågklingtillverkaren Lamitec Tools AB.

I samband med denna expansion bildade vi två övergripande affärsområden: affärsområde industrihandel och affärsområde teknik/produktion.

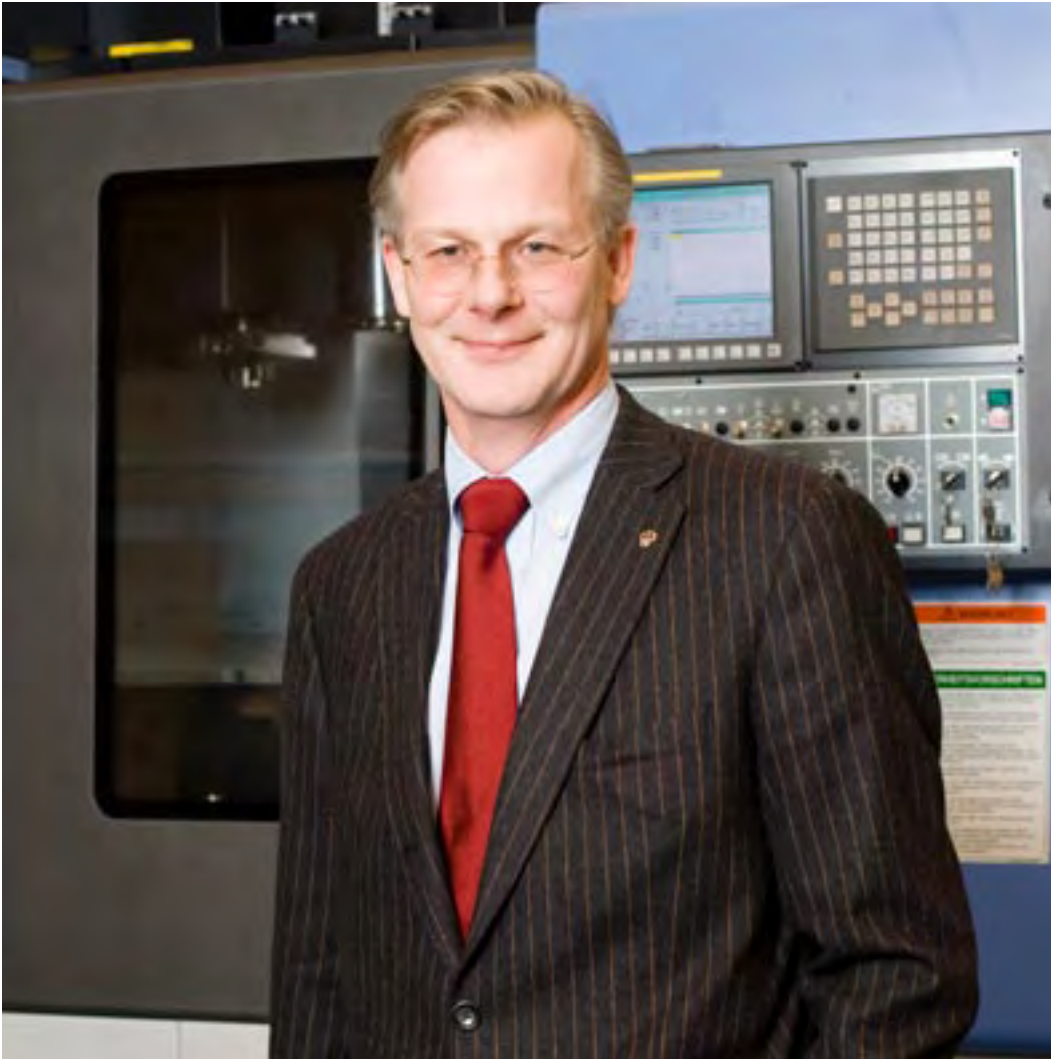
Affärsområde industrihandel har ökat sina marknadsandelar

Affärsområde industrihandel består av Swedish Tool Holding med åtta dotterbolag. Affärsområdet bedriver handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg och service till verkstadsindustrin. Med hänsyn till att stora resurser lagts på integrationen av de förvärvade bolagen har affärsområdet levererat ett starkt resultat för 2007. Omsättningen uppgick till 345,6 Mkr (-) och rörelseresultat blev 18,9 Mkr (-). Swedish Tool – Wikman Tool-bolagen konsoliderades in i Duroc-koncernen från och med den 1 april och Ernst Gerber från och med den 1 juli. Marknaden för verktygsmaskiner ökade med 30 % under 2007 jämfört med föregående år. Swedish Tool Holding-gruppen ökade sin marknadsandel och vi summerar över 200 sålda verktygsmaskiner under 2007. Orderstocken var vid ingången av 2008 rekordstor.

Affärsområde teknik/produktion har växt organiskt och genom förvärv

I affärsområde teknik/produktion har vi samlat våra producerande och teknikbolag. Affärsområdet omsatte 213,7 Mkr (198,4) med ett rörelseresultat om 5,0 Mkr (10,1).

Vi har växt dels genom förvärvet av sågklingtillverkaren Lamitec Tools, dels organiskt inom både Duroc Engineering och Duroc Tooling. Lamitec Tools konsoliderades in i Duroc-koncernen per den 1 juni och Micor-gruppen omsatte på helåret 62,9 Mkr (58,5). Duroc Engineering omsatte 41,7 Mkr (35,5) och Duroc Tooling 52,0 Mkr (38,2). Duroc Rails omsättning blev lägre än föregående år, 61,6 Mkr (71,7). Det beror på en tillfällig förändring av produktmixen. Dock är rörelsemarginalen om ca 10 % god. Duroc Rails rörelseresultat uppgick till 5,8 Mkr (8,9). Även Duroc Tooling har haft en rörelsemarginal om ca 10 % med ett rörelseresultat om 4,9 Mkr (2,7).



Duroc Engineerings rörelseresultat om -3,3 Mkr (-3,4) är till största del hänförligt till kostnader för uppstart och slutkvalificeringar av den mobila lasern. Micor-gruppen hade ett negativt rörelseresultat om -2,4 Mkr (1,9), vilket ej är tillfredsställande.

Rustade för fortsatt tillväxt

Den gynnsamma konjunkturen har naturligtvis påverkat våra verksamheter positivt under 2007, men utvecklingen är också en följd av en medveten verksamhetsstyrning i våra dotterbolag. Under 2008 kommer vi att arbeta vidare med integrationen av de förvärvade bolagen i Swedish Tool Holding-gruppen. Effekten av realiserade synergier i form av en effektivare organisation och merförsäljning till befintliga kunder, kommer att ge ytterligare resultat under det kommande året.

Inom Duroc Engineering kommer den mobila lasern från och med 2008, successivt att generera positivt bidrag, både genom stationära och mobila uppdrag.

De investeringar som vi genomfört i Duroc Tooling under 2007 ger ett gott utgångsläge för fortsatt expansion inom flyg-, kraft- och försvarsindustrin. Ytterligare investeringar för ökad produktionskapacitet kommer att genomföras under 2008.

Duroc Rails verksamhet bedrivs i en relativt stabil och geografiskt avgränsad marknad. Godstrafik på järnväg ökar kontinuerligt och speciellt malmtrafiken i norra Sverige utgör en viktig del av Duroc Rails volym.

Micor-gruppen upplevde under slutet av 2007 en vikande efterfrågan. Förvärvet av Lamitec Tools och de samordningsvinster samt det bredare erbjudande gruppen tillsammans förfogar över, ska stärka Micors position. Dock kommer ytterligare åtgärder att krävas för att skapa lönsamhet. Under mars 2008 har vi inlett förhandlingar i syfte att flytta Lamitecs verksamhet till Micors lokaler i Laholm.

Det är med glädje jag summerar 2007. Integrationen av genomförda förvärv har varit framgångsrik. Samtidigt är Duroc fortsatt finansiellt starkt och vi är därmed rustade för ytterligare förvärv.

Jag vill tacka alla våra medarbetare för mycket goda insatser under 2007 och ser fram emot en fortsatt positiv utveckling av Duroc-koncernen 2008.

Erik Albinsson
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNCHEF

Duroc-aktien

Durocs B-aktie är noterad på OMX Nordiska Börs, Stockholm, Small Cap. Under 2007 omsattes totalt 3,5 (2,7) miljoner aktier till ett värde av 111 Mkr (80). Den dagliga genomsnittsomsättningen var 14 483 aktier (10 988) eller 456 tkr (323).

Aktiekursen var vid inledningen av året 28,9 kronor och vid årets slut 27,0 kronor. Årshögsta för Duroc-aktien var 38,0 kronor och noterades den 26 juli medan årslägsta var 25,2 kronor och noterades den 5 december. Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 2 495.

Nyemission 2 000 000 aktier

Årsstämman den 9 maj 2007 beslutade om en nyemission om 2 000 000 B-aktier. De nyemitterade aktierna utgjorde dellikvid i förvärvet av Swedish Tool Holding AB. Efter genomförd affär och emission förändrades ägarbildningen i Duroc, se separat tabell.

Aktiekapital

Efter årets nyemission ökade aktiekapitalet i Duroc AB (publ) till 7 328 900 kronor, fördelat på 7 328 900 aktier, varav 350 000 utgjordes av A-aktier och 6 978 900 av B-aktier. Det totala antalet röster ökade till 10 478 900 mot tidigare 8 478 900. Varje A-aktie motsvarar tio röster, medan varje B-aktie motsvarar en röst. Kvotvärdet per aktie är en krona.

Utdelning

Durocs aktieägare ska kunna förvänta sig en rimlig utdelning i förhållande till bolagets resultat, men även rimlig i förhållande till bolagets kapitalbehov. Styrelsen föreslår en utdelning för 2007 om 1,50 kronor per aktie. Den föreslagna utdelningen är baserad på en avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida expansionsmöjligheter.

Bemyndiganden

Årsstämman den 9 maj 2007 beslutade att styrelsen ska inneha ett bemyndigande att besluta om nyemission om maximalt 3 000 000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen har ej nyttjat bemyndigandet.

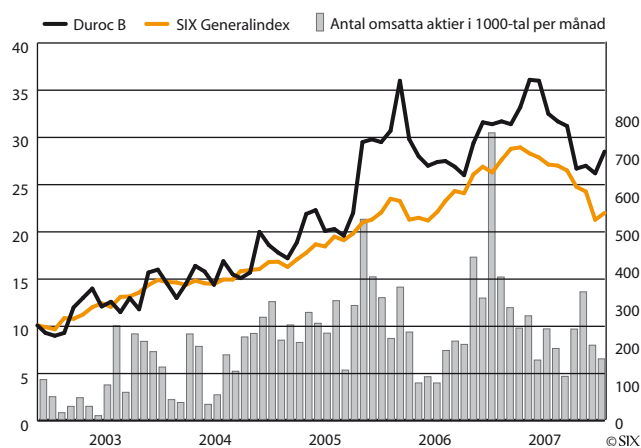
Årsstämman beslutade även att styrelsen

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

Optioner

Inga optioner finns utställda av bolaget.

Duroc-aktiens utveckling 2003-2007



Tio största aktieägarna per 2007-12-31

Ägare	Antal aktier A	Antal aktier B	Summa antal	Röster antal	Röster i %	Kapital i %
AB TRACTION	125 000	1 236 650	1 361 650	2 486 650	24	19
NIVEAU HOLDING AB	155 000	50 696	205 696	1 600 696	15	3
BRICAD HOLDING AB	70 000	584 035	654 035	1 284 035	12	9
NAECO AB	0	539 980	539 980	539 980	5	7
REMIUM AB	0	367 970	367 970	367 970	4	5
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	0	227 500	227 500	227 500	2	3
LÄNSFÖRSÄKRINGAR SMÅBOLAGSFOND	0	177 000	177 000	177 000	2	2
THEORÉN, OLOV	0	160 500	160 500	160 500	2	2
ANDERSSON, ANDERS	0	154 072	154 072	154 072	1	2
NORGESVEIJEN VENTURES AS	0	131 000	131 000	131 000	1	2
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	0	3 349 497	3 349 497	3 349 497	32	46
Summa	350 000	6 978 900	7 328 900	10 478 900	100	100

Innehav antal aktier

Antal aktier	Antal aktieägare	% av antal ägare	% av röster	Marknadsvärde tkr
1–500	1 742	70	3	9 462
501–1000	295	12	2	6 912
1001–5000	330	13	8	21 764
5001–10000	75	3	6	15 596
10001–15000	15	1	2	5 251
15001–20000	5	0	1	2 586
20001–	33	1	78	136 309
Totalt	2 495	100	100	197 880

Svenska respektive utländska ägare

	% av kapital	% av röster
Svenska fysiska ägare	38	27
Svenska juridiska ägare	57	70
Utländska ägare	5	3
Totalt	100	100

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Kvotvärde per aktie kronor	Förändring av aktiekapital kronor	Totalt aktiekapital kronor	Antal aktier A	Antal aktier B	Totalt antal aktier
1992	Bildande av bolaget	100	50 000	50 000	500	0	500
1993	Nyemission	100	600 000	650 000	6 500	0	6 500
1995	Nyemission	100	34 200	684 200	6 500	342	6 842
1995	Split	1	0	684 200	650 000	34 200	684 200
1996	Nyemission	1	300 000	984 200	650 000	334 200	984 200
1996*	Nyemission	1	200 000	1 184 200	250 000	934 200	1 184 200
1997	Nyemission	1	592 100	1 776 300	375 000	1 401 300	1 776 300
1998	Fondemission	1	1 776 300	3 552 600	750 000	2 802 600	3 552 600
1999	Nyemission	1	1 776 300	5 328 900	750 000	4 578 900	5 328 900
2000	-	1	0	5 328 900	750 000	4 578 900	5 328 900
2001	-	1	0	5 328 900	750 000	4 578 900	5 328 900
2002	-	1	0	5 328 900	750 000	4 578 900	5 328 900
2003	-	1	0	5 328 900	750 000	4 578 900	5 328 900
2004	-	1	0	5 328 900	750 000	4 578 900	5 328 900
2005	-	1	0	5 328 900	750 000	4 578 900	5 328 900
2006*	-	1	0	5 328 900	350 000	4 978 900	5 328 900
2007	Nyemission	1	2 000 000	7 328 900	350 000	6 978 900	7 328 900

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

Duroc-aktien

(kronor om ej annat anges)	2007	2006	2005	2004	2003
Antal aktier vid periodens slut	7 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Genomsnittligt antal aktier	6 402 873	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Antal utestående optioner	0	0	0	0	100 000
Rörelseresultat / aktie	3,39	0,22	-1,03	-2,63	-5,57
Rörelseresultat / aktie efter full utspädning	3,39	0,22	-1,03	-2,63	-5,47
Nettoresultat / aktie	2,49	5,25	1,57	3,76	-5,57
Nettoresultat / aktie efter full utspädning	2,49	5,25	1,57	3,76	-5,47
Eget kapital / aktie	35,27	33,56	28,37	26,74	22,90
Eget kapital / aktie efter full utspädning	35,27	33,56	28,37	26,74	22,50
Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie	3,89	1,64	2,96	1,72	-0,63
Årets kassaflöde / aktie	-0,83	10,23	0,58	-0,39	-4,45
Börskurs vid årets slut	27,00	29,40	29,50	15,70	11,80
Börskurs / eget kapital per aktie efter full utspädning	0,77	0,88	1,04	0,59	0,52
Utdelning / aktie	1,50*	0,00	0,00	0,00	0,00
Marknadsvärde vid årets slut (tkr)	197 880	156 670	157 203	83 664	62 881

* Styrelsens förslag till utdelning.

Strategi för kapitaltillväxt



Duroc äger och utvecklar industri- och industrihandelsverksamheter. Koncernens bolag indelas i två övergripande affärsområden, industrihandel och teknik/produktion. Verksamheterna är rustade att drivas självständigt utifrån sina respektive tekniska och marknadsförutsättningar. Duroc är en aktiv ägare som ska bidra till utvecklingen av koncernens bolag. Koncernen ska växa, dels organiskt, dels genom förvärv. Potentiella förvävsobjekt ska ha en sund affärsverksamhet. Produkterna ska ha en betydande teknisk höjd, samt det ska finnas en utvecklingspotential för såväl bolaget som för koncernen i sin helhet.

Under 2007 genomfördes flera förvärv

Durocs årsstämma den 9 maj beslutade att förvärva Swedish Tool Holding AB. Förvärvet innefattade de då nyligen sammanslagna maskinhandelsföretagen Swedish Tool AB och Wikman Tool AB. Kort därefter kompletterades gruppen genom förvärvet av verksamheten i maskinhandelsföretaget Ernst Gerber AB. Hösten och vintern har ägnats åt att strukturera gruppen och identifiera synergier. Tillsammans representerar gruppen över 60 internationella maskintillverkare. Förutom de svenska bolagen finns dotterbolag i Norge, Danmark och Baltikum.

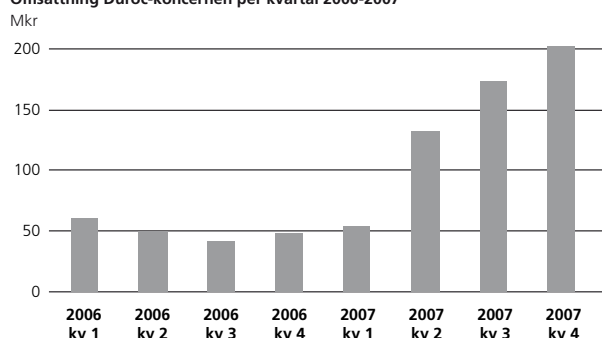
Swedish Tool Holding-gruppen är indelad i fyra huvudverksamheter:

- Swedish Tool, som säljer standardmaskiner, i huvudsak koreanska Doosan.
- Wikman Gerber, inriktade på speciallösningar som robotceller och hela produktionslinier.
- Tool Center, som erbjuder verktyg, tillbehör och förnödenheter.
- Vislanda Maskin, som köper och säljer begagnade och nya maskiner.

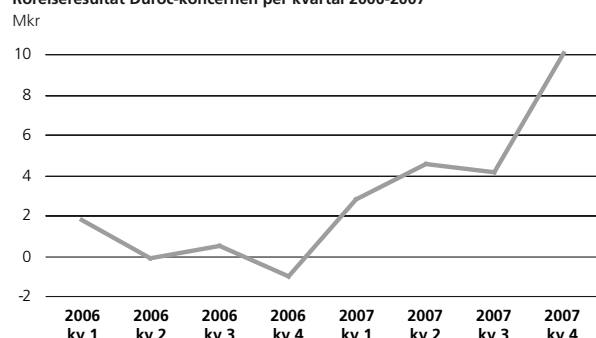
Under 2007 kompletterades även Micor-gruppen genom förvärvet av sågklingtillverkaren Lamitec Tools AB. Gruppen utgör nu norra Europas största sågklingtillverkare med en årsproduktion om ca 150 000 klingor. Micor och Lamitec Tools har var för sig starka varumärken och den breddade produktmixen är en styrka i sig som skapar möjligheter att ta ytterligare marknadsandelar.

Genom förvärven har Duroc trefaldigt koncernens omsättning på årsbasis.

Omsättning Duroc-koncernen per kvartal 2006-2007



Rörelseresultat Duroc-koncernen per kvartal 2006-2007





Dotterbolagens affärserbjudanden bygger på att i nära samverkan med kunder och samarbetspartners identifiera behov och erbjuda kundanpassade lösningar.



Flera av Durocs dotterbolag erbjuder helhetslösningar som även innefattar service och support.

Bra beslut fattas nära kunden

Att dotterbolagen har stor frihet och handlingsutrymme skapar goda förutsättningar för att behålla entreprenörskapet i bolagen. Varje dotterbolag utformar sin egen strategi utifrån sina respektive förutsättningar. Duroc ABs roll är att aktivt stödja bolagen samt att styra genom att sätta upp mål. Målstyrningen är i första hand inriktad på lönsamhet och tillväxt.

Affärsidé

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

Strategi

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

- Duroc ska ständigt utvärdera och fortsätta arbetet med att öka produktivitet och marginaler inom sina verksamhetsområden.
- Duroc ska växa organiskt genom ökade marknads- och försäljningsinsatser inom marknadssegment med tillväxtpotential.
- Duroc ska löpande utvärdera förvävsobjekt som har potential att utvecklas med Duroc eller något av Durocs dotterbolag som ägare.

Förvärv

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

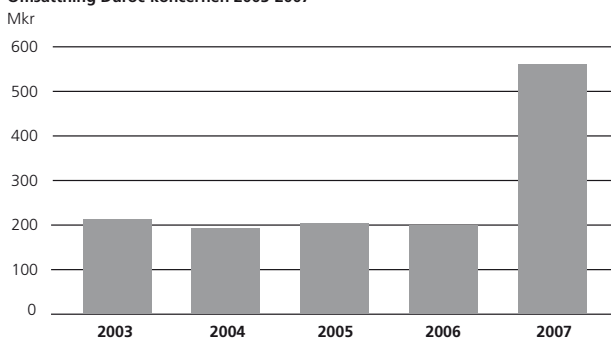
Utveckling

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

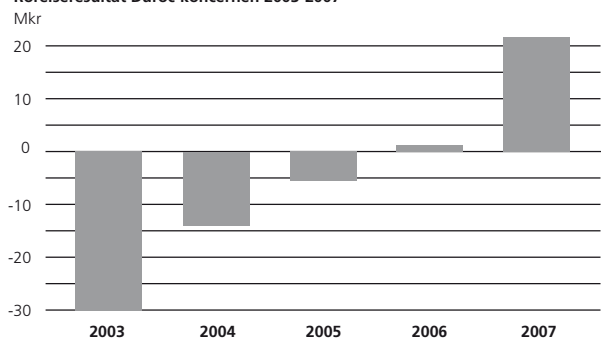
Exit

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

Omsättning Duroc-koncernen 2003-2007



Rörelseresultat Duroc-koncernen 2003-2007



AFFÄRSOMRÅDE

industrihandel

Affärsområde industrihandel bedriver handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service, support och finansiering till verkstadsindustrin.

Här ingår Swedish Tool Holding AB med åtta företag som säljer verktygsmaskiner, tillbehör och service i Sverige, Norge, Danmark och Baltikum. Swedish Tool Holding-gruppen består av Swedish Tool, Wikman Gerber, Tool Center, Vislanda Maskin, Tool Center Danmark samt Wikman Tool Center Norge. Swedish Tool har dotterbolag i Estland och Lettland för bearbetning av den baltiska marknaden.

Gruppen ingår i Duroc-koncernen från och med den 1 april 2007 och omsatte därefter 345,6 Mkr (-) med ett rörelseresultat* om 18,9 Mkr (-).

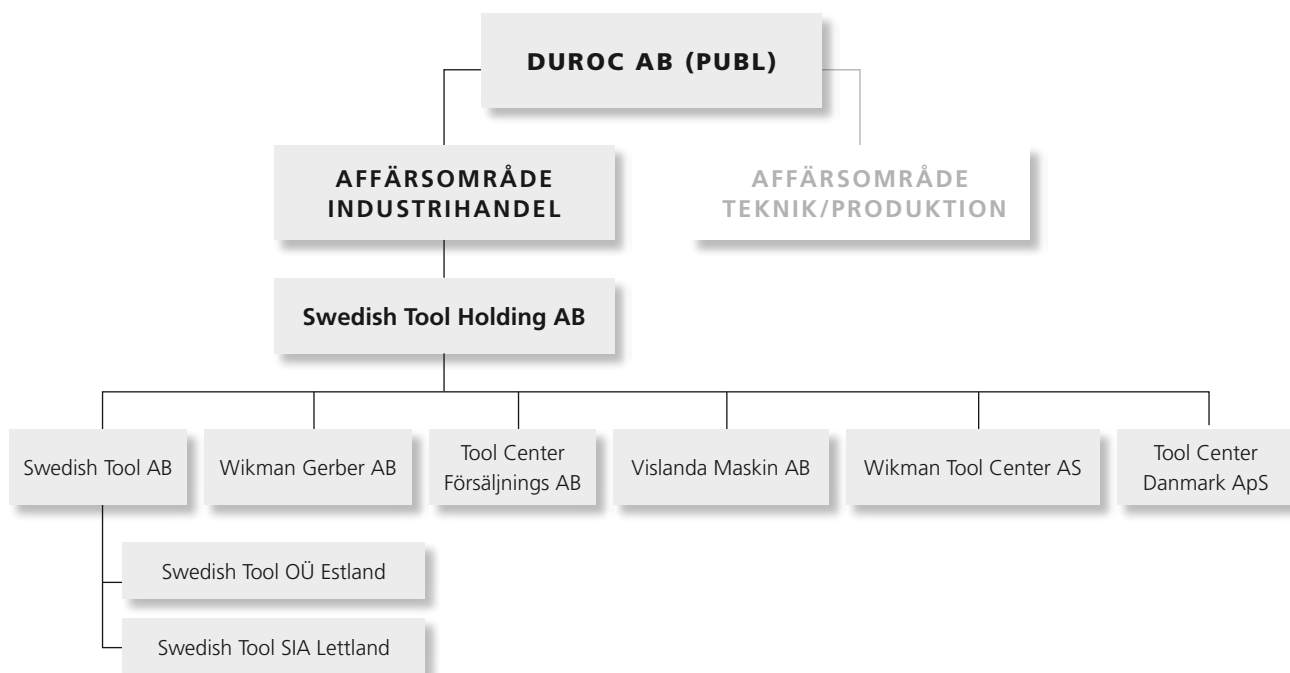
Swedish Tool	<i>Försäljning av standardmaskiner.</i>
Wikman Gerber	<i>Försäljning av specialmaskiner/ automation.</i>
Tool Center	<i>Försäljning av verktyg och tillbehör.</i>
Vislanda Maskin	<i>Handel med nya och begagnade maskiner.</i>

Affärsområde industrihandel

Belopp i Mkr	2007	2006
Omsättning	345,6	-
Rörelseresultat*	18,9	-
Rörelsemarginal i %	5,5	-
Antal medarbetare vid årets slut	107	-
Omsättning per medelantal anställd	4,4	-
Förädlingsvärde per medelantal anställd	1,2	-

Affärsområde industrihandel ingår i Duroc-koncernen från och med 2007-04-01.

* Rörelseresultatet har belastats med centrala kostnader om 2,8 Mkr (-) från Duroc AB.





I september 2007 deltog Swedish Tool Holding-gruppen tillsammans med sina leverantörer på EMO i Hannover, Europas största verktygsmaskinsmessa. Koreanska Doosan på bilden, som Swedish Tool representerar, visade 26 maskiner på en monteryta om 1745 kvm. MAG-gruppen, vars maskintillverkare Wikman Gerber representerar, hade nära dubbelt så många nya maskiner på dubbelt så stor yta.



– Swedish Tool Holding-gruppen ska bli den största maskinleverantören i Norden. Den bredd i produktprogrammet, som vi kan erbjuda våra kunder är en oslagbar styrka, säger Jürgen Engelbrecht, vd för Swedish Tool Holding AB.

Swedish Tool Holding-gruppen

Swedish Tool Holding-gruppen är en av Nordens och Baltikums största leverantörer av verktygsmaskiner, verktyg, tillbehör, service och support till verkstadsindustrin.

Swedish Tool Holding AB bildades genom att Swedish Tool AB, Wikman Tool AB, Tool Center Försäljnings AB samt Vislanda Maskin AB gick samman årsskiftet 2006/2007. Den nya gruppen förvärvades av Duroc i maj 2007. Därefter har i juli 2007 även Ernst Gerber AB förvärvats och fusionerats med Wikman Tool AB och tillsammans bildar de Wikman Gerber AB.

Totalt har gruppen drygt 100 medarbetare och huvudkontoret ligger i Täby.

Produkter

Företagen i Swedish Tool Holding-gruppen representerar tillsammans ett heltäckande produktutbud med ett 60-tal internationella verktygsmaskintillverkare. De erbjuder utbildning och finansieringslösningar samt en eftermarknadsservice inkluderande service och support. Swedish Tool erbjuder standardmaskiner, främst koreanska Doosans standardmaskinprogram. Wikman Gerber står för specialmaskinerna och framtagning av automationslösningar och hela produktionsceller. Chiron och MAG-gruppen är stora maskintillverkare som Wikman Gerber representerar. Via Tool Center sker försäljningen av verktyg och tillbehör samt förnödenheter. Tool Center erbjuder ett komplett program för skärande och hållande verktyg, detaljuppspanning och miljö. Vislanda Maskin representerar ett antal maskintillverkare inom plåtomformning och laserskärning. Därutöver erbjuder de köp och försäljning av begagnade maskiner.

Marknad

Swedish Tool Holding-gruppen är en av de tre ledande aktörerna inom verktygsmaskinhandel i Sverige. Den gynnsamma konjunkturen har bidragit till att marknaden för verktygsmaskiner har ökat med 30 procent under 2007 och Swedish Tool Holding ökade under året sina marknadsandelar.

Framtid

Swedish Tool Holding kommer att arbeta vidare med att realisera synergier mellan de förvärvade bolagen. Effekter i form av en effektivare organisation och merförsäljning till befintliga kunder, kommer att ge ytterligare resultat under det kommande året. Gruppen har ett övergripande mål att bli störst i Norden.

Kvalitet, miljö och ledningssystem

Swedish Tool AB är ISO-certifierade enligt ISO 9001:2000. Inom Swedish Tool Holding-gruppen ingår i integrationsarbetet att alla ingående företag ska arbeta enligt samma koncept. I planen ingår bland annat att samordna företagens affärs- och verksamhetssystem.

Swedish Tool AB →
Wikman Gerber AB →
Tool Center Försäljnings AB →
Vislanda Maskin AB →



Puma MX2100 är Doosans nyaste fler-funktionsmaskin med världens modernaste Fanuc styrsystem. Den visas för första gången i Sverige i Swedish Tools monter på mässan Verktygsmaskiner i Göteborg i maj 2008.

Swedish Tool AB

är exklusiv representant i Sverige och Baltikum för den sydkoreanska verktygsmaskintillverkaren Doosan. Med Doosan tillhör Swedish Tool de tre största leverantörerna i Sverige. Dotterbolagen i Estland och Lettland har på kort tid blivit ledande inom sina respektive marknader med Doosan.

Doosan har under de senaste åren haft en genomsnittlig tillväxt på 22 procent globalt, är för tillfället topp fem på världskartan, men siktar på att bli nummer ett. Swedish Tool når framgång framförallt med Doosans standardmaskinprogram, som säljs till en bred kundbas av både större och mindre företag.



Hüller Hilles fleroperationsmaskin NBH 290 är en storsäljare hos Wikman Gerber.

Wikman Gerber AB

är exklusiv representant för ett antal västeuropeiska, i huvudsak tyska, maskinleverantörer. Företaget representerar bland andra Chiron och MAG-gruppens maskintillverkare, det vill säga Hessapp, Hüller Hille, Cross Hüller Ex-Cell-O Lamb och FMS.

Wikman Gerber inriktar sig mot större projektbaserade affärer. Företaget är specialiserade på framtagning av automationslösningar och hela produktionsceller, speciellt anpassade efter

kundens produktionsbehov. Kunderna återfinns främst inom bil-, verkstads- och stålindustrin och Wikman Gerber arbetar ofta med förmedling av provisionsaffärer som sluts direkt mellan kunden och maskinleverantören.



Ingen maskin är bättre än sina verktyg. Drivna, hållande och skärande verktyg, chuckar och utsug utgör en viktig del av Tool Centers produktutbud. På bilden verktyg till en svarv.

Tool Center Försäljnings AB

är gruppens verktygs- och tillbehörsleverantör. Företaget har ett komplett program uppdelat på hållande och skärande verktyg, detaljuppspänning, mätning och miljö. Bland leverantörerna finns bland andra BIG, Blaser och Ceratizit.



Verksamheten i småländska Vislanda Maskin har 100-åriga anor. Från början försåg man jordbruks-, boskaps- och skogsnäringen med allt från verktyg till bult. Sedan mer än 30 år bedriver man handel med nya och begagnade verktygsmaskiner.

Vislanda Maskin AB

i Småland är specialiserade på försäljning av nya och begagnade verktygsmaskiner. Företaget säljer plåtbearbetande maskiner från holländska Darley, laserskärmaskiner från italienska Prima Industrie samt är agenter för taiwanesiska Hartford och spanska Ibarmia när det gäller fleroptionsmaskiner för skärande bearbetning.

AFFÄRSOMRÅDE

teknik/produktion

Affärsområde teknik/produktion bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter. Kunderna finns inom verkstads-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin.

I affärsområdet ingår företag verksamma inom olika områden och branscher. Dessa är Duroc Engineering-företagen i Umeå och Göteborg, Duroc Tooling-företagen i Olofström och Robertsfors, Duroc Rail i Luleå och Micor-gruppen som består av Micor i Laholm och Furuviik samt Lamitec Tools i Kalmar.

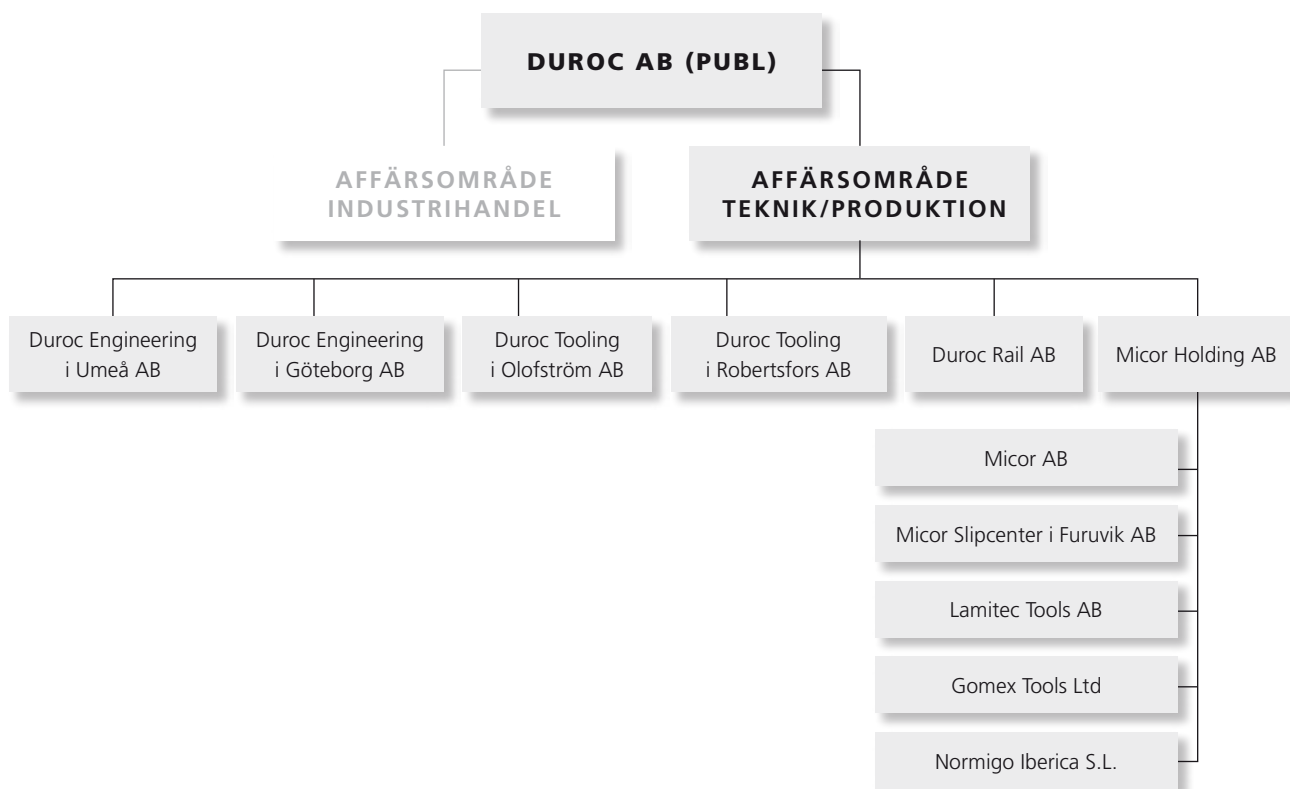
Affärsområdet omsatte under året 213,7 Mkr (198,4) med ett rörelseresultat* om 5,0 Mkr (10,1).

Duroc Engineering	<i>Laserytbehandling för nytillverkning och underhåll av komponenter.</i>
Duroc Tooling	<i>Konstruktion och tillverkning av specialkomponenter.</i>
Duroc Rail	<i>Underhåll av järnvägshjul.</i>
Micor	<i>Tillverkning av sågklingor.</i>

Affärsområde teknik/produktion

Belopp i Mkr	2007	2006
Omsättning	213,7	198,4
Rörelseresultat*	5,0	10,1
Rörelsemarginal i %	2,3	5,0
Antal medarbetare vid årets slut	171	163
Omsättning per medelantal anställd	1,4	1,2
Förädlingsvärde per medelantal anställd	0,9	0,8

* Rörelseresultatet har belastats med centrala kostnader om 2,3 Mkr (0) från Duroc AB.





Inom kärnkraftsindustrin renoverar **Duroc Engineering** komponenter i säkerhetsrelaterade system.

Duroc Engineering

Duroc Engineering i Umeå AB och Duroc Engineering i Göteborg AB erbjuder renovering och nyttillverkning av industrikomponenter, baserat på laser- och traditionell ytbehandling. Under året har slutkvalificeringar av den mobila lasern genomförts och från och med 2008 är den i produktion med såväl mobila som stationära uppdrag.

Produkter

Duroc Engineering tillverkar och reparerar komponenter till kunder inom OEM-, kraft-, massa- och papper-, gruv- och stål- samt processindustri. Kunderna är såväl slutförbrukare inom kraft-och processindustri som marknadsledande tillverkare inom applikationsområden för ventiler, kopplingar, glidlager, axlar, valsar, verktyg och hydraulik. En växande produkt är bi- och multimetaller. Med hjälp av laserteknik kan man till exempel förena stål, hårdmetall och lagermetaller i olika kombinationer och därmed skraddarsy en komponents egenskaper relaterade till friktion, korrosion, slitage och hållfasthet.

Marknad

Internationellt finns ett antal aktörer inom laserytbehandling, vilka i huvudsak är högt specialiserade inom enstaka komponenter, oftast med anknytning till försvars-, rymd- och flygindustrin. Inom det traditionella området termisk sprutning återfinns flera konkurrenter och marknaden präglas av kostnadsbaserad prissättning, mindre aktörer och varierande kvalitetsnivå. Inom kärnkraftsindustrin är Duroc Engineering en leverantör av avancerad renovering/nyttillverkning av säkerhetsrelaterade system. Positionen utgör en bas för fortsatt exploatering av mobila laserytbehandlingstjänster.

Framtid

I takt med ökande krav på miljöhänsyn, prestanda och tillgänglighet inom industrin ökar efterfrågan på att kunna återanvända och uppgradera metalliska komponenter. Leveranstider och prisbild inom stålindustrin innebär även en ökad efterfrågan på konstruktion och utveckling av nya verktyg och komponenter som bimetalllösningar. Det mobila laserkonceptet stärker affärserbjudandet tekniskt, logistiskt och geografiskt.

Kvalitet, miljö och ledningssystem

Duroc Engineering är certifierade enligt ISO-9001 och ISO-3834 för mobila och stationära arbeten. Godkännanden finns från flera betydande kundgrupper, vilka auditerar och certifierar enligt egna system. Av särskild vikt är svenska kärnkraftsindustrins godkännande för leverans av Durocbehandlade trycksatta delar till kärnkraftverkens primärkrets. Godkännandet ges för en treårsperiod och förnyades i februari 2006. Organisationen har IWE-svetskompetens, Selicha registrering och andrepert leverantörsrevidering av Vattenfall, för att svara upp till kraven från kärnkraftsindustrin.



Duroc Tooling i Robertsfors har nischat sig genom att erbjuda komplexa detaljer med högt teknikinnehåll till bland annat flyg- och försvarsindustrin.

Duroc Tooling i Olofström erbjuder laserhårdning av exempelvis klipp- och formverktyg och komponenter som kugghjul, axlar och chuckar.



Duroc Tooling

Under 2007 stärkte Duroc Tooling i Robertsfors AB sin position som leverantör av avancerade komponenter, fixturer och verktyg. Bland annat erhöles ett antal order från flyg- och försvarsindustrin med god framtida potential. Företaget har under året investerat i utökad kapacitet med målsättningen att fortsätta växa inom denna sektor och beslut om ytterligare investeringsprogram har tagits. Duroc Tooling i Olofström ABs verksamhet avseende logistik och verktygsunderhåll erhöles förlängning av avtalet till och med tredje kvartalet 2008.

Produkter

Duroc Tooling i Robertsfors erbjuder konstruktion, tillverkning och bearbetning av verktyg, fixturer och komponenter. Produkterbudandet präglas av enstyckstillverkning eller korta serier av komplexa detaljer med högt teknikinnehåll. Företaget erbjuder helhetsåtaganden från konstruktion och projektledning till funktion och uppföljning. Duroc Tooling i Olofström AB är specialiserat på laserhårdning av plåtformande och klippverktyg och komponenter till kunder inom verkstads- och fordonsindustrin. Parallellt med detta driver man verksamhet avseende logistik och verktygsunderhåll till Volvo Personvagnar i Olofström.

Marknad

Företagen levererar till fordons-, verkstads-, flyg-, försvars- och kraftindustrin. Tillsammans med Duroc Engineering har Duroc Tooling i Robertsfors ökat sina leveranser av avancerade komponenter till flyg- och kraftindustrin. Duroc Tooling i Robertsfors konkurrerar både med svenska och utländska tillverkare av verktyg. Inom komponentsidan konkurrerar företaget med olika svenska tillverkare. Duroc Tooling i Robertsfors arbetar med en kundstruktur som kräver god kvalitetssäkrings- och dokumentationsförmåga samt ett högt ingenjörskunnande och företaget nischer sig genom att erbjuda mer avancerade komponenter och system som exempelvis fixturer till fordons- och flygindustrin.

Framtid

Hög kompetens och kvalitet ger en stark konkurrenskraft inom utvalda marknadsområden. Beslut om investeringar för 2008 ska öka kapaciteten ytterligare. Förstärkning inom marknad och försäljning har startats upp under året, bland annat för en bättre geografisk täckning i södra Sverige. Ökad marknadsatsning avseende avancerade komponenter ska öka volymerna ytterligare.

Kvalitet, miljö och ledningssystem

Duroc Tooling säkrar sina produktionsprocesser genom material- och produktionsstyrningssystem och säkerställda rutiner för konstruktion, produktion, marknad och administration. Processerna övervakas och utvecklas kontinuerligt. Duroc Tooling i Olofström har kvalitetsrutiner som uppfyller kraven för att leverera produkter och tjänster till kunder inom bilindustrin, exempelvis Volvo, SAAB och Jaguar. Företaget är i miljöhänseende godkänt för att bedriva inhouse-verksamhet hos Volvo Personvagnar AB. Duroc Tooling i Robertsfors har lång erfarenhet av de mest kvalitetskrävande marknaderna som kärnkraft och flyg. Företaget är certifierat enligt ISO 9001 och ISO 14001 samt anmälningspliktigt enligt Miljöbalken.



Duroc Welding erbjuder laserhybridsvetsning av höghållfast plåt i stora format. Inom transportsektorn efterfrågas dessa till flakbottnar, golv, väggar och vagnskorgar.



Duroc Rail

Duroc Rail AB i Luleå är en etablerad leverantör av hjulservice till i huvudsak svenska järnvägsoperatörer. I Duroc Rail ingår även affärsområdet Duroc Welding som levererar laserhybridsvetsning av höghållfast plåt.

Produkter

Duroc Rail erbjuder fullservice avseende underhåll av järnvägshjul, innefattande främst svarvning, lagerrevisioner och omstomning. Kompletta åtagande avseende kundens hjulpool erbjuds inklusive transporter, underhåll och administration av hjulpool.

Inom affärsområdet Duroc Welding erbjuds laserhybridsvetsning av höghållfast plåt i stora format, med egen utvecklad teknik.

Marknad

Godstrafiken på järnväg ökar kontinuerligt. Fler privata aktörer på järnvägssidan innebär en större komplexitet på reservdelar samtidigt som priserna på tjänster pressas. Duroc Rails styrka är att snabbt anpassa sig till förändringarna och alltid tillhandahålla den bästa och snabbaste servicen. Marknaden är geografiskt begränsad och Duroc Rail har ungefär en tredjedel av den svenska marknaden.

Inom affärsområdet Duroc Welding erbjuds höghållfast plåt i bredder över två meter. Dessa dimensioner har tidigare endast erbjudits av grovplåtverk till ett betydligt högre pris. Efterfrågan har ökat under 2007. I synnerhet transportsektorn är en intressant mark-

nad, där den breda plåten används till golv, flakbottnar, väggar och vagnskorgar.

Framtid

Marknaden är geografiskt begränsad och på lång sikt stabil eller möjligen sakta ökande. Trenden med ökade järnvägstransporter, ökade axellaster och fler aktörer fortsätter. Duroc Rail måste anpassa sig till dessa förändringar för att behålla sin starka position. Säsongsvariationerna och även variationer mellan år kommer att vara fortsatt stora.

Kvalitet, miljö och ledningssystem

Järnvägsstyrelsen övervakar noga säkerheten i branschen, vilket innebär rigorösa verksamhetskrav. Duroc Rails ledningssystem uppfyller kraven i ISO 9001:2000 samt ISO 14001:2004 fullt ut. Mer än 95 % av Duroc Rails transporter sker på järnväg, vilket är ett miljövänligt transportslag. Duroc Rail följer noga upp förbrukningen av lösningsmedel och jobbar ständigt med nya förbättringar. Exempelvis har förbrukningen av kemikalier mer än halverats på fem år.



Högkvalitativa produkter marknadsförs över hela världen under de välrenommerade varumärkena Micor®, Gomex®, Lamitec® och Nordic®.

Micor-gruppen

Micor-gruppen utvecklar, tillverkar och marknadsför högkvalitativa cirkulära sågklingor och bandsågblad med hårdmetallskär för kapning och profilering av trä-, metall och plast/laminatfabrikat. Gruppen består av moderbolaget Micor Holding AB, dotterbolagen Micor AB i Laholm, Lamitec Tools AB i Kalmar, Micor Slipcenter i Furuviik samt försäljningsbolagen Gomex Tools i England och Normigo Iberica i Spanien. Under 2007 dominerades verksamheten av fortsatt arbete mot fokusering på kärnverksamheten - nytillverkning av sågklingor. Som ett led i detta utvecklades under året slipverksamheten i det engelska bolaget, samtidigt som gruppen expanderade med förvärvet av Lamitec Tools per den 1 juni.

Produkter

Produktprogrammet riktar sig mot krävande materialbearbetningar av trä-, metall- och plast/laminat med höga krav på bearbetningsprecision och processhantering. Högkvalitativa produkter marknadsförs över hela världen under de välrenommerade varumärkena Micor®, Gomex®, Lamitec® och Nordic®, vilka står för hög kvalitet, professionalism, långsiktighet och service.

Marknad

Marknaden bearbetas målmedvetet via de egna dotterbolagen i Sverige, Spanien och England samt distributörer och agenter i ett 40-tal länder vilka tillsammans når ca 2 000 slutkunder. Micor-gruppen har en ledande position på den nordiska och baltiska marknaden. I Spanien och Storbritannien är Micor-gruppen också väl positionerade. I övriga Europa utvecklas Micors position vidare, framförallt på den tyska marknaden. I Sydamerika har Micor en särställning inom sågverken.

Träbearbetningsindustrin utgör det främsta marknadssegmentet för Micor-gruppen, med fokus på sågverk, hyvlerier, limfogstillverkare, golvtillverkare, möbeltillverkare och snickerier världen över. Andra viktiga applikationer är metallbearbetning för kapning och bearbetning av icke-järnmetaller, samt applikationer inom livsmedelsindustrin och räddningstjänsten.

Inom de kvalitetskrävande segmenten konkurrerar Micor-gruppen med ett antal både lokala och mer internationella aktörer med säte framförallt i Tyskland och Italien.

Framtid

Under 2008 kommer integreringen av tillverkningsenheterna att fortsätta. Den lägre takten inom den svenska sågverksindustrin som noterats under det sista kvartalet 2007, gör att rationaliseringar och sänkta fasta kostnader kommer att prioriteras. Efter 2007 års utgång har förhandlingar inletts avseende att flytta verksamheten i Kalmar till Laholm. Genom att samla alla resurser under samma tak förväntas kostnadsmassan minska samtidigt som volymerna ska bibehållas.

Kvalitet, miljö och ledningssystem

Micor-gruppen är tredjepartscertifierade enligt ISO 9001 och ISO 14001. Företaget är tillståndspliktigt enligt Miljöbalken eftersom företaget förbrukar mer än 2 000 liter koncentrerad kylvätska. Den tillståndspliktiga produktionen motsvarar nästan 100 % av bolagets omsättning. Öppenhet i redovisning samt erforderliga resurser för att kontinuerligt minska miljöpåverkan ska bidra till en hållbar miljöutveckling.

Durocs medarbetare



Durocs företagskultur präglas av affärsmannaskap. Dotterbolagens affärserbjudanden bygger på att i nära samverkan med kunder och samarbetspartners identifiera behov och erbjuda kundanpassade lösningar. Medarbetarnas kompetens, förmåga och motivation att ständigt finna nya lösningar och nya vägar, är en avgörande faktor för Durocs framgång.

Duroc-koncernen har en decentraliserad organisation och ett kundorienterat arbetssätt. Det skapar korta beslutsvägar och ett större ansvar för varje enskild individ, med möjlighet att påverka såväl organisationen som sin egen arbetsroll. Att se möjligheter och lösningar och att tänka affärsmässigt är viktiga ingredienser i det dagliga arbetet. I den mån det finns synergier mellan Durocs dotterbolag sker samarbeten och utbyten av kompetens och erfarenheter mellan bolagen och dess medarbetare. Det är viktigt att alla medarbetare ges möjlighet till vidareutveckling.

Många av Durocs medarbetare har fått sin kunskap genom lång erfarenhet av sin bransch, sina produkter och kundapplikationer, medan andra injicerar ny kunskap från forsknings- och akademiska miljöer. Denna mix ger Duroc en intressant utväxling och potential i sin fortsatta utveckling. Att fortsätta attrahera kreativa medarbetare som kan driva utvecklingen framåt är viktigt. Durocs dotterbolag träffar varje år studenter vid universitet och högskolor i bland annat Umeå, Luleå, Stockholm och Göteborg.

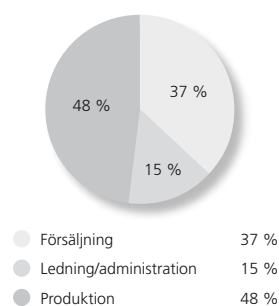
Duroc hade i medeltal 238 (167) medarbetare under 2007 och vid årets utgång uppgick antalet anställda till 281 (163). Ökningen kommer av förvärvet av Swedish Tool Holding-gruppen och Lamitec Tools.

Med förvärvet av industrihandelsgruppen Swedish Tool Holding förändrades medarbetarstrukturen i koncernen. Andelen som arbetade med försäljning ökade under året till 37 % (11 %). 15 % (14 %) arbetade inom ledning och administration och 48 % (75 %) inom produktion. Andelen kvinnor utgjorde 15 % (16 %).

Utrymme för individen

Att respektera individen är en grundläggande värdering hos Duroc. Mångfald och utrymme för individen skapar en dynamisk organisation. Oavsett kön, etnisk eller religiös bakgrund, civilstånd eller sexuell läggning ska alla ges samma möjligheter till utveckling. Duroc ser varje individ utifrån dennes potential och förmåga.

Personalstruktur 2007



Styrelsen



Sten-Åke Aronsson

Åsensbruk. Född 1945. Ledamot sedan 2007. Arméingenjör. Tidigare chef för Volvo Powertrain Nordamerika samt innehaft ledande befattningar inom bland annat Saab-Scania och SKF. Eget konsultbolag, främst som managementkonsult. Oberoende i förhållande till bolaget och dess ägare. Antal aktier: 0.



Lennart Pihl

Helsingborg. Född 1950. Ledamot sedan 2006. Civilekonom. Tidigare vd i Bong-Ljungdahl AB och Acrimo/Metallhyttan. Managementkonsult i eget bolag bland annat som Senior Advisor till investmentbanken EVLI. Styrelseordförande i MultiQ AB och Incordia AB, styrelseledamot i Readsoft AB, Effnet Holding AB, Formpipe AB och Heatex AB. Oberoende i förhållande till bolaget och dess ägare. Antal aktier: 0.



Bo Richter

Täby. Född 1948. Ledamot sedan 2007. Huvudägare och vd i Bricad Holding AB, vd i Vallentuna Centrum AB. Oberoende i förhållande till bolaget, beroende i förhållande till bolagets ägare. Antal aktier via delägt bolag: 70 000 A, 584 035 B.



Petter Stillström

Stockholm. Född 1972. Ledamot och ordförande sedan 2007. Ekonomie Magister. Vd för AB Traction. Bland annat ledamot i AB Traction och Nilörngruppen AB samt i ett antal onoterade bolag i Tractions intressesfär. Oberoende i förhållande till bolaget, beroende i förhållande till bolagets ägare. Antal aktier via bolag: Delägare i Niveau Holding AB som äger 155 000 A, 50 696 B.



Klas Åström

Stockholm. Född 1959. Ledamot sedan 2007. Civilekonom. CFO AB Traction. Styrelseledamot i ett antal onoterade företag i Tractions intressesfär. Oberoende i förhållande till bolaget, beroende i förhållande till bolagets ägare. Antal aktier: 0.

Företagsledning



Erik Albinsson

Danderyd. Född 1961. Vd och koncernchef. Anställd 2004. Civilingenjör. Tidigare vd för Mettler-Toledo AB.
Antal aktier: 100 000 B.
Köptioner: 40 000 B.



Charlotta Hörnqvist

Stockholm. Född 1969. Kommunikationsansvarig. Anställd 2000. Fil kand. Tidigare Securitas AB.
Antal aktier: 100 B.



Bo Niveman

Nacka. Född 1957. Ekonomichef. Anställd 2003. Civilekonom. Tidigare bland annat AtlasCopco AB och AB Sandvik Coromant.
Antal aktier: 10 000 B.

Revisorer

Per Gustafsson

Stockholm. Född 1959. Ordinarie revisor 2006. Auktoriserad revisor, KPMG Bohlins AB.

Ulf Sundborg

Stockholm. Född 1962. Revisorssuppleant 2006. Auktoriserad revisor, KPMG Bohlins AB.

Ekonomisk femårsöversikt

Nyckeltal (belopp i tkr)

För definitioner se nedan

	2007	2006	2005	2004	2003
Resultaträkning					
Nettoomsättning	560 447	199 480	203 662	192 499	212 559
Rörelseresultat	21 709	1 189	-5 514	-14 041	-30 184
Årets resultat efter skatt	15 965	27 982	8 347	20 025	-29 687
Avkastning på eget kapital i %	7,2	16,9	5,7	11,4	0
Avkastning på sysselsatt kapital i %	7	14,1	4,4	0	0
Genomsnittligt antal aktier st	6 402 873	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Utestående aktier vid periodens utgång st	7 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Nettoresultat / aktie	2,49	5,25	1,57	3,76	-5,57
Balansräkning					
Balansomslutning	463 539	233 713	207 489	199 886	181 397
Eget kapital	258 464	178 856	151 191	142 530	122 067
Soliditet i %	56	77	73	71	67
Skuldsättningsgrad	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	32 691	10 123	11 855	8 745	-10 541
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 892	8 447	15 756	9 163	-3 373
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49 814	50 554	-13 238	-8 801	-6 738
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 587	-4 770	-553	-2 432	-13 632
Årets kassaflöde	-5 335	54 531	3 071	-2 070	-23 743
Personal					
Medelantal anställda	238	167	185	187	200
Omsättning / medelantal anställda	2 355	1 224	1 101	1 029	1 174
Förädlingsvärde / medelantal anställda	1 012	752	689	636	646

Definition av nyckeltal

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen.

Eget kapital

Summan av aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital inklusive årets resultat.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med genomsnittligt kapital.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Nettoresultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Förädlingsvärde/medelantal anställda

Omsättning minskat med materielkostnader dividerat med medelantal anställda.

P/e-tal

Börskurs dividerat med nettoresultat per aktie.

Adresser

Duroc AB (publ)

Box 340, SE-183 13 Täby
Besök: Reprovägen 15
Tel: +46 8 789 11 30
Fax: +46 8 789 11 31
Vd Erik Albinsson
www.duroc.se

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL

Swedish Tool AB

Box 340, SE-183 13 Täby
Tel: +46 8 514 307 00
Fax: +46 8 514 307 01
Vd Jürgen Engelbrecht
www.swedishtool.se

Swedish Tool Holding AB

Box 340, SE-183 13 Täby
Tel: +46 8 514 307 00
Fax: +46 8 514 307 01
Vd Jürgen Engelbrecht

Tool Center Försäljnings AB

Box 340, SE-183 13 Täby
Tel: +46 8 630 23 70
Fax: +46 8 630 23 74
Vd Sture Wikman
www.toolcenter.se

Vislanda Maskin AB

Snedgatan 1, SE-342 50 Vislanda
Tel: +46 472 360 00
Fax: +46 472 304 20
Vd Michael Håkansson
www.vislandamaskin.se

Wikman Gerber AB

Box 340, SE-183 13 Täby
Tel: +46 8 630 23 00
Fax: +46 8 630 23 01
Vd Holger Ekblom
www.wikmangerber.se

Swedish Tool OÜ

Võru 47 E, EE-501 11 Tartu
Estland
Tel: +372 508 37 20
Fax: +372 736 22 64
Platschef Peeter Sekavin
www.swedishtool.ee

Swedish Tool SIA

Ausekle iela 14-2, LV-1010 Riga
Lettland
Tel: +371 6732 30 19
Fax: +371 6732 14 25
Platschef Raitis Dupuzs
www.swedishtool.lv

Tool Center Danmark ApS

Kobbelskoven 50, DK-6000 Kolding
Danmark
Tel: +45 7551 7770
Fax: +45 7551 7870
Vd Johnny Windelborg
www.toolcenter.dk

Wikman Tool Center AS

Postboks 1364, NO-1401 Ski
Norge
Tel: +47 6491 4880
Fax: +47 6491 4890
Vd Aleksander Bergquist
www.wikmantoolcenter.no

AFFÄRSOMRÅDE TEKNIK/PRODUKTION

Duroc Engineering i Göteborg AB

Importgatan 19-21, SE-422 46 Hisings Backa
Tel: +46 31 742 09 80
Fax: +46 31 52 91 87
Vd Johan Suup

Duroc Engineering i Umeå AB

Industrivägen 8, SE-901 30 Umeå
Tel: +46 90 71 17 00
Fax: +46 90 71 17 19
Vd Johan Suup

Duroc Rail AB

Kontorsgatan 37, SE-973 42 Luleå
Tel: +46 920 354 04
Fax: +46 920 354 05
Vd Dan Bergman

Duroc Tooling i Olofström AB

Ingenjörsgatan 26, SE-293 39 Olofström
Tel: +46 454 489 30
Fax: +46 454 489 33
Platschef Jan Kvist

Duroc Tooling i Robertsfors AB

Box 502, SE-915 23 Robertsfors
Tel: +46 934 397 00
Fax: +46 934 397 20
Vd Johan Suup

Lamitec Tools AB

Box 736, 327 91 SE-Kalmar
Tel: +46 480 44 22 60
Fax: +46 480 44 22 90
Vd Peter Nobel
www.lamitec.se

Micor AB

Industrigatan 10, SE-312 34 Laholm
Tel: +46 430 492 00
Fax: +46 430 492 01
Vd Peter Nobel
www.micor.se

Micor Holding AB

Industrigatan 10, SE-312 34 Laholm
Tel: +46 430 492 00
Fax: +46 430 492 01
Vd Peter Nobel

Micor Slipcenter i Furuviik AB

Ståhls väg 18, SE-814 91 Furuviik
Tel: +46 26 981 16
Fax: +46 26 980 06
Vd Bo Mattsson

Gomex Tools Ltd

Orchard Road, Finedon
GB-Northants NN9 5JF
Storbritannien
Tel: +44 1933680492
Fax: +44 1933680693
Platschef Peter Newiadomy
www.gomex.co.uk

Normigo Iberica S.L.

Poligono Tejeria No 9
Apartado 81 (P O Box 81)
ES-20749 Arroa-Zestoa
Spanien
Tel: +34 943148243
Fax: +34 943148259
Vd Marian Astilleros

Årsstämma

Årsstämma hålls den 6 maj 2008 kl 16.00 på Täby Park Hotell, Kemistvägen 30 i Täby.

Aktieägare som önskar delta på årsstämman ska dels vara införd i den av Värdepapperscentralen (VPC AB) förda aktieboken senast den 29 april, dels till Duroc anmäla sin avsikt att delta på senast den 29 april kl 16.00.

Anmälan

Anmälan om deltagande på årsstämman ska ske per brev, fax, telefon eller e-post till Duroc AB (publ), Box 340, 183 13 Täby, telefax 08-789 11 31, telefon 08-789 11 30, e-post info@duroc.se. Vid anmälan uppges namn, person-/organisationsnummer, adress samt telefonnummer.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta på årsstämman, begära att tillfälligt registreras i den av VPC AB förda aktieboken. Sådan omregistrering måste vara verkställd senast den 29 april.

Ärenden

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

Utdelning

Styrelsen har föreslagit en utdelning om 1,50 kronor per aktie för verksamhetsåret 2007. Som avstämningsdag för erhållande av utdelning har styrelsen föreslagit den 9 maj. Om årsstämman beslutar enligt förslaget beräknas utdelningen utsändas av VPC den 14 maj.

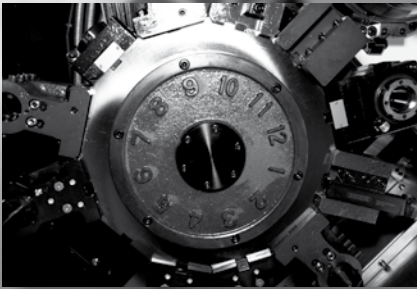
Aktieägare som ändrat namn, adress eller kontonummer bör snarast anmäla förändringen till sin förvaltare eller till kontoförande institut (bank).

Ekonomisk information 2008

Delårsrapport januari-mars	24 april
Årsstämma	6 maj
Delårsrapport januari-juni	18 juli
Delårsrapport januari-september	28 oktober

Duroc AB (publ)
Box 340, SE-183 13 Täby
Besök: Reprovägen 15
Tel: +46 8 789 11 30
Fax: +46 8 789 11 31
info@duroc.se
www.duroc.se





Årsredovisning 2007



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (publ) 556446-4286 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2007.

Verksamhet

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

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

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 2 495. Största ägare var vid räkenskapsårets utgång AB Traction med 24 % av röstetalet, följt av Niveau Holding AB med 15 % och Bricad Holding AB med 12 % av rösterna.

Väsentliga händelser under året

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 560,4 Mkr (199,5). Rörelseresultatet blev 21,7 Mkr (1,2) och resultatet efter skatt blev 16,0 Mkr (28,0).

Under våren – sommaren 2007 genomfördes flera viktiga förvärv som expanderade Duroc-koncernen. Förvärvet av Swedish Tool Holding-gruppen genomfördes per den 1 april. Köpeskillingen utgjordes av 51 Mkr kontant och 2 000 000 nyemitterade B-aktier. Såväl emissionen som förvärvet i sig beslutades av Durocs årsstämma den 9 maj. Per den 1 juli kompletterades gruppen med maskinhandelsrörelsen i Ernst Gerber AB. Duroc förvärvade via ett nybildat bolag, verksamheten i Ernst Gerber för 8,7 Mkr samt en villkorad tilläggsköpeskillning om maximalt 2 Mkr.

Den 1 juni utökades Micor-gruppen genom förvärvet av sågklingtillverkaren Lamitec Tools AB. Köpeskillingen, inklusive en villkorad tilläggsköpeskillning om 2,3 Mkr, uppgick till 11,2 Mkr kontant och förvärvet har gjort gruppen till norra Europas största tillverkare av sågklingor med en årsproduktion om ca 150 000 klingor.

I samband med dessa förvärv har två övergripande affärsområden bildats: Affärsområde industrihandel och affärsområde teknik/produktion.

AFFÄRSOMRÅDE INDUSTRIHANDEL

Affärsområde industrihandel bedriver handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service, support och finansiering till verkstadsindustrin. I affärsområdet ingår Swedish Tool Holding-gruppen med industrihandelsverksamheterna Swedish Tool, Wikman Gerber, Tool Center och Vislanda Maskin. Här arbetar ca 100 personer.

Med hänsyn till att stora resurser lagts på integrationen av de förvärvade bolagen har affärsområdet levererat ett starkt resultat för 2007. Omsättningen uppgick till 345,6 Mkr (-) och rörelseresultat blev 18,9 Mkr (-). Swedish Tool – Wikman Tool-bolagen konsoliderades in i Duroc-koncernen från och med den 1 april och Ernst Gerber från och med den 1 juli. Marknaden för verktygsmaskiner ökade med 30 % under 2007 jämfört med föregående år. Swedish Tool Holding-gruppen ökade sin marknadsandel och summerar över 200 sålda verktygsmaskiner under 2007. Orderstocken var vid ingången av 2008 rekordstor.

AFFÄRSOMRÅDE TEKNIK/PRODUKTION HAR VÄXT ORGANISKT OCH GENOM FÖRÄRV

Affärsområde teknik/produktion bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstads-, kraft-, process-, träförädlings- och transport-

industrin. Här finns koncernens producerande och teknikkolag samlade. I affärsområdet ingår Duroc Engineering-bolagen i Umeå och Göteborg, Duroc Tooling-bolagen i Robertsfors och Olofström samt Duroc Rail och Micor-gruppen. Här arbetar ca 170 personer.

Affärsområdet omsatte 213,7 Mkr (198,4) med ett rörelseresultat om 5,0 Mkr (10,1). Lamitec Tools konsoliderades in i Duroc-koncernen per den 1 juni och Micor-gruppen omsatte på helåret 62,9 Mkr (58,5). Rörelseresultatet blev -2,4 Mkr (1,9), vilket ej är tillfredsställande. Duroc Engineering omsatte på helåret 41,7 Mkr (35,5) med ett rörelseresultat om -3,3 Mkr (-3,4), vilket till största del är hänförligt till kostnader för uppstart och slutkvalificeringar av den mobila lasern. Duroc Tooling omsatte 52,0 Mkr (38,2) med ett rörelseresultat om 4,9 Mkr (2,7). Duroc Rail omsatte 61,6 Mkr (71,7) med ett rörelseresultat om 5,8 Mkr (8,9). Lönsamheten inom Duroc Rail och Duroc Tooling har varit tillfredsställande med en rörelsemarginal överstigande ca 10 % för helåret.

Resultat och ställning

Nedan återfinns resultat och ställning för koncernen och moderbolaget under en femårsperiod.

KONCERNEN

Tkr	2007	2006	2005	2004	2003
Nettoomsättning	560 447	199 480	203 662	192 499	212 559
Resultat efter finansiella poster	22 755	30 580	8 263	-6 244	-29 875
Balansomslutning	463 539	233 713	207 489	199 886	181 397
Soliditet	56%	77%	73%	71%	67%
Medelantal anställda	238	167	185	187	200

MODERBOLAGET

Nettoomsättning	6 494	2 061	1 543	976	30
Resultat efter finansiella poster	17 802	25 061	-5 682	32 010	-40 889
Balansomslutning	240 476	153 295	118 856	101 381	104 412
Soliditet	99%	97%	92%	88%	93%
Medelantal anställda	3	4	5	5	6

Känslighet och risker

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

FINANSIELLA INSTRUMENT OCH RISKHANTERING

Duroc är finansiellt starkt med en soliditet om 56 %. Av den totala balansomslutningen om 463,5 Mkr är 9 % banklånefinansierat och 36 % skuldfinansierat. Huvuddelen av koncernens likviditet finns placerad i bank. Likvida medel och korta placeringar uppgick vid årets utgång till 87 Mkr. Investeringar i tillväxt finansieras i huvudsak genom koncernens eget kassaflöde. Koncernens kunder består till stor del av större industriföretag varför risken för kundförluster är låg. Trots detta arbetar alla dotterbolag systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster.

Den främsta finansiella risken är valutarisken. Huvuddelen av koncernens verksamhet bedrivs i Sverige. Micors försäljning till dotterbolagen sker i lokal valuta för att på så sätt centralisera valutahanteringen och minimera kontaktpunkterna. Därutöver sker en betydande del av exportförsäljningen i utländsk valuta. De valutor som hanteras är främst EUR, USD och GBP. Vid offerering i utländsk valuta används för dagen gällande avistakurs tillsammans med valutaklausul. För investeringar och andra avtal görs enskilda valutasekringar med löptider matchande respektive projekts betalningsströmmar.

I Swedish Tool Holding-gruppen sker fakture-

ringen i stor utsträckning i svensk valuta, medan inköpen sker i utländsk valuta. Valutarisken hanteras framför allt genom att valutaklausuler- samt valutaterminsavtal för kontrakterade flöden. Det relativt få antalet kunder inom Swedish Tool innebär även en koncentration av kreditrisken, det vill säga risken att en kund inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Denna risk minimeras genom att i så hög utsträckning som möjligt begära förskottsfinansiering från kunder samt att i samband med affärer begära rembursar eller andra säkerheter.

VERKSAMHETSRIKISER

Stor andel fasta kostnader utgör fortsatt den största riskfaktorn vid lågkonjunktur. Denna risk begränsas dock av att verksamheten bedrivs i separata bolag som var för sig följer olika konjunkturcykler. Swedish Tool Holding-gruppen har ett stort beroende av utländska leverantörer, vars eventuella leveransförseningar eller andra underlätelser påverkar gruppens verksamhet.

Maskinhaveri

För alla viktiga maskinresurser och byggnader finns erforderliga brand-, maskinskade- och avbrotsförsäkringar. För vissa maskinresurser finns även upparbetade underleverantörskontakter. Avseende

laserutrustning så finns dessa i viss mån dubblerade inom koncernen.

Råvarubrist

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

Kunskapsförlust vid sjukdom eller avgång

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

Miljöinformation

Koncernen bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken i två dotterbolag, Duroc Rail AB och Micor AB, samt anmälningspliktig verksamhet i Duroc Tooling i Robertsfors AB. Dessa bolag står tillsammans för ca 25 (24) % av koncernens omsättning. Duroc Rail AB använder lågaromatisk nafta vid rengöring av komponenter. Användning av nafta kan påverka mark, vatten och luft. Durocs bedömning är att risken för miljöfarliga utsläpp är ringa. Micor AB är tillståndspliktig enligt miljöbalken genom att företaget förbrukar mer än 2 000 liter koncentrerad kylvätska. I övrigt bedriver Duroc ingen verksamhet som kan innebära annat än ringa utsläpp av miljöfarliga ämnen. Micor AB är certifierat enligt SS-EN ISO 14001. Miljöcertifiering innebär att bolaget har godkända miljöledningssystem för identifiering och reducering av extern miljöpåverkan och förbrukning av ändliga naturresurser.

Duroc Tooling i Robertsfors AB är anmälningspliktig enligt miljöbalken. Anmälningsplikten avser verkstadsindustri med mer än 5 000 kvadratmeter verkstadsyta där det förekommer metallbearbetning och där antalet maskinbearbetningsplatser är fler än fem men högst fyrtio. Bolagets verksamhet genererar inga utsläpp till vatten och mark. Utsläppen till luft är mycket ringa, främst små mängder av stoff från bearbetning av verktygsstål. Företaget arbetar med implementeringen av arbetsmiljöföre-

skriften AFS 2001:1 systematiskt arbetsmiljöarbete och är miljöcertifierade enligt ISO 14001.

Bolagsstyrning

Styrningen av Duroc-koncernen påverkas av beslut i olika bolagsorgan. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt för att bland annat utse styrelseledamöter och revisorer. Styrelsen utser verkställande direktör och beslutar i frågor av strategisk karaktär samt om bolagets övergripande organisation. VD ansvarar för den dagliga verksamheten och kontrollen av denna och koncernens dotterbolagschefer rapporterar till denne. Styrelsen har beslutat om en arbetsordning som reglerar styrelsens arbetsformer och arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör samt formerna för den löpande ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen anger även vilka punkter som ska behandlas och beslutas på styrelsemötena samt att styrelsen ska träffa bolagets revisor minst en gång per år.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Från och med den 1 juli 2008 träder den reviderade Svensk kod för bolagsstyrning i kraft. Den kommer då att omfatta samtliga svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Duroc kommer från den 1 juli 2008 att börja tillämpa den.

DUROCS STYRELSE

Durocs styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Styrelsen består för närvarande av fem ledamöter. Vid den ordinarie årsstämman i maj invaldes Sten-Åke Aronsson, Bo Richter, Petter Stillström och Klas Åström, samt omvaldes Lennart Pihl. Claes Gyllenhammar, Göran E Larsson, Jan Söderberg och Jan Tidelius lämnade styrelsen. Bo Niveman har under året varit styrelsens sekreterare.

REDOGÖRELSE FÖR STYRELSEARBETET UNDER ÅRET

Styrelsesammanträden förbereds av verkställande direktören och ekonomichefen i samråd med ordföranden. Beslutsprotokoll upprättas vid styrelsemöten där varje ledamot har rätt att få en avvikande mening antecknad. I de fall då styrelsen behandlar ärenden där jäv föreligger lämnar berörda styrelsemedlemmar mötet, såvida inte separata möten hålls.

Styrelsen har under året haft fyra ordinarie sammanträden, två extra sammanträden samt ett konstituerande möte i samband med årsstämman. Under årets sammanträden har samtliga ledamöter deltagit med undantag för Sten-Åke Aronsson vid ett möte.

På samtliga ordinarie sammanträden har styrelsen behandlat strategiska frågor, bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling, den ekonomiska rapporteringen och kontrollen, personal- och organisationsfrågor, legala frågor samt utvecklingen på finansmarknaden. Vid två av mötena har bolagets revisor närvarat varvid vid ett av dem, presenterades revisionsrapporten. Vid det ena extra sammanträdet behandlades särskilt bolagets framtida strategi och budget 2008, samt vid det andra extra sammanträdet behandlades förvärvet av Swedish Tool Holding.

Under 2007 har samtliga beslut varit enhälliga.

REVISIONSKOMMITTÉ

Revisionskommitté har återinförts under hösten 2007. Den består av styrelseledamöterna Lennart Pihl och Klas Åström. Revisionskommittén följer revisionsarbetet samt för dialogen med ansvarig revisor.

NOMINERINGS- OCH ERSÄTTNINGSKOMMITTÉER

Ersättning till styrelse och revisorer, samt principerna för ersättningar till ledande befattningshavare, beslutas av bolagsstämman. Duroc har, med anledning av bolagets storlek, inte bedömt det erforderligt att inrätta särskilda nominerings- och ersättningskommittéer.

Vid årsstämman 2007 beslutades att enskilda aktieägare kan lämna förslag avseende styrelseledamöter, till AB Traction, Petter Stillström.

ERSÄTTNINGAR TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Principerna för ersättning och andra anställningsvillkor för ledande befattningshavare godkändes på årsstämman 2007 och beskrivs mer ingående i Not 7. Den föreslagna ersättningspolicyen för koncernledningen 2008 är oförändrad jämfört med den policy som antogs av aktieägarna 2007 och som beskrivs i Not 7.

Offentliga uppköpserbjudande – nya upplysningskrav

Duroc har 7 328 900 aktier, varav 350 000 utgör A-aktier och resterande 6 978 900 utgör B-aktier. Varje B-aktie ger en röst och varje A-aktie ger tio röster. Största ägare vid räkenskapsårets utgång AB Traction med 24 % av röstetalet, följt av Niveau Holding AB med 15 % och Bricad Holding AB med 12 % av rösterna. Det finns inga särskilda begränsningar i aktiernas överlåtbarhet enligt lag, bolagsordning eller i av bolaget kända avtal, ej heller några begränsningar i hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

Årsstämman 2007 gav styrelsen ett bemyndigande att fram till nästa årsstämma återköpa upp till 10 % av bolagets aktier. Under året har inga aktier återköpts.

Årsstämman beslutade även att styrelsen ska inneha ett bemyndigande att besluta om nyemission om maximalt 3 000 000 aktier med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen har ej nyttjat bemyndigandet.

Duroc har inga väsentliga avtal som skulle få verkan, ändras eller upphöra att gälla om kontrollen av bolaget ändras till följd av ett offentligt uppköpserbjudande. Duroc har heller inga avtal med styrelseledamöter eller anställda om ersättningar i fall deras anställning upphör.

Framtiden

Under 2008 kommer integrationen av de förvärvade bolagen i Swedish Tool Holding-gruppen att fortskrida. Effekten av realiserade synergier i form av en effektivare organisation och merförsäljning till befintliga kunder, kommer att ge ytterligare resultat under det kommande året.

Inom Duroc Engineering kommer den mobila lasern från och med 2008 att successivt generera positivt bidrag, både genom stationära och mobila uppdrag.

De investeringar som genomförts i Duroc Tooling under 2007 ger ett gott utgångsläge för fortsatt expansion inom flyg-, kraft- och försvarsindustrin. Ytterligare investeringar för ökad produktionskapacitet kommer att genomföras under 2008.

Duroc Rails verksamhet bedrivs i en relativt stabil och geografiskt avgränsad marknad. Godstrafik på järnväg ökar kontinuerligt och speciellt malmtrafiken i norra Sverige utgör en viktig del av Duroc Rails volym.

Micor-gruppen upplevde under slutet av 2007 en vikande efterfrågan. Förvärvet av Lamitec Tools och de samordningsvinster samt det bredare erbjudande gruppen tillsammans förfogar över, ska stärka Micors position. Dock kommer ytterligare åtgärder att vidtas för att skapa lönsamhet.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter årets utgång har förhandlingar inletts avseende att flytta Lamitec Tools verksamhet i Kalmar till Micor i Laholm. Syftet är att samla alla resurser och därigenom erhålla en sänkt kostnads massa samtidigt som volymerna ska bibehållas.

Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 238 (167).

Investeringar

Koncernen har under helåret totalt investerat 19,6 Mkr (15,8) i anläggningstillgångar exklusive förvärv av rörelse.

Moderbolaget

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

Verksamheten utgörs förutom av koncerngemensamma funktioner även av ägande och finansierande av dotterbolagen. Moderbolaget har under verksamhetsåret 2007 fakturerat management fee till dotterbolagen som en ersättning för utförda tjänster. Management fee uppgår till 1 % av bolagets budgeterade omsättning. Detta är redovisat som tjänsteuppdrag i ovanstående sammanställning.

Moderbolaget hade i medeltal 3 (4) anställda. Omsättningen för helåret uppgick till 6,5 Mkr (2,1). Resultatet efter skatt blev för helåret 18,5 Mkr (27,7). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,1 Mkr (0,2). De disponibla likvida medlen uppgick vid periodens utgång till 26,7 Mkr (47,3).

Moderbolaget har under 2007 erhållit utdelning från Duroc Leasing AB på 1,6 Mkr och Duroc Rail Försäljnings AB på 20,0 Mkr. Moderbolaget har under 2007 erhållit koncernbidrag på 13,1 Mkr samt lämnat koncernbidrag på 4,8 Mkr till dotterföretagen.

Förslag till disposition beträffande bolagets resultat

MODERBOLAGET

Till bolagsstämmans behandling står följande medel:

Överkursfond	61 400 000
Balanserat resultat	148 940 274
Årets resultat	18 489 042
Kronor	228 829 316

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att bolagets fria medel disponeras enligt följande:

Att utdelas till aktieägarna (7 328 900 aktier á 1:50)	10 993 350
Att balanseras i ny räkning	217 835 966
Kronor	228 829 316

STYRELSENS YTTRANDE ÖVER DEN FÖRESLAGNA VINSTUTDELNINGEN

Den föreslagna utdelningen reducerar bolagets soliditet till 94 % och koncernens soliditet till 53 %. Soliditeten är, mot bakgrund av att bolagets verksamhet fortsatt bedrivs med lönsamhet, på en betryggande nivå. Likviditeten i bolaget bedöms kunna upprätthållas på en likaledes betryggande nivå.

Styrelsens uppfattning är att den föreslagna utdelningen ej hindrar bolaget från att fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt, ej heller fullgöra erforderliga investeringar. Den föreslagna utdelningen kan därmed försvaras med hänsyn till vad som anförts i ABL 17 kap 3§ 2-3 st.

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

Resultaträkning för koncernen

1 januari - 31 december

<i>Tkr</i>	<i>Not</i>	2007	2006
Nettoomsättning	2	560 447	199 480
Kostnad för sålda varor		-423 536	-161 231
Bruttoresultat		136 911	38 249
Övriga rörelseintäkter	4	1 418	3 040
Försäljningskostnader		-82 790	-16 270
Administrationskostnader		-33 534	-23 592
Forsknings- och utvecklingskostnader		-	-125
Övriga rörelsekostnader	5	-296	-113
Rörelseresultat	3, 7, 8, 9, 12, 13, 26, 29	21 709	1 189
Finansiella intäkter		2 828	25 780
Finansiella kostnader		-1 708	-434
Resultat från andelar i koncernföretag		-74	-
Andelar i intresseföretags resultat	14	-	4 045
Finansnetto	10	1 046	29 391
Resultat före skatt		22 755	30 580
Skatt	11	-6 790	-2 598
Årets resultat		15 965	27 982
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		15 980	27 844
Minoritetsintresse		-15	138
		15 965	27 982
Resultat per aktie	20		
före utspädning (kr)		2,49	5,25
efter utspädning (kr)		2,49	5,25

Balansräkning för koncernen

Per den 31 december

Tkr	Not	2007	2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	89 867	2 304
Materiella anläggningstillgångar	13	64 073	50 323
Andelar i intresseföretag	14	-	-
Långfristiga fordringar	15	1 889	2 706
Uppskjutna skattefordringar	11	22 865	21 648
Summa anläggningstillgångar		178 694	76 981
Omsättningstillgångar			
Varulager	16	54 420	22 593
Förskott till leverantörer		5 744	-
Skattefordringar		998	521
Kundfordringar	17	119 674	34 410
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	11 227	4 209
Övriga fordringar		6 001	3 421
Kortfristiga placeringar	19	10 000	40 000
Likvida medel	19	76 781	51 578
Summa omsättningstillgångar		284 845	156 732
Summa tillgångar		463 539	233 713
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		7 329	5 329
Övrigt tillskjutet kapital		61 400	-
Reserver		173	-107
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		189 128	173 148
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		258 030	178 370
Minoritetsintresse		434	486
Summa eget kapital		258 464	178 856
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	21	33 342	10 442
Övriga långfristiga skulder	22	2 250	275
Övriga avsättningar		3 387	55
Uppskjutna skatteskulder	11	2 180	219
Summa långfristiga skulder		41 159	10 991
Kortfristiga räntebärande skulder	21	8 197	2 919
Förskott från kunder		32 638	2 256
Leverantörsskulder		56 498	15 414
Övriga skulder	22	23 905	4 389
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	42 678	18 888
Summa kortfristiga skulder		163 916	43 866
Summa skulder		205 075	54 857
Summa eget kapital och skulder		463 539	233 713

Information om koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 27.

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

Tkr	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa	Minoritetsintresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2006-01-01	5 329	-	183	145 304	150 816	375	151 191
Årets förändring av omräkningsreserv			-290		-290	-4	-294
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt i eget kapital, netto			-290		-290	-4	-294
Årets resultat				27 844	27 844	138	27 982
Summa förmögenhetsförändringar för året exkl transaktioner med bolagets ägare			-290	27 844	27 554	134	27 688
Effekt vid förvärv av del av dotterbolag					0	-23	-23
Utgående eget kapital 2006-12-31	5 329	-	-107	173 148	178 370	486	178 856
Ingående eget kapital 2007-01-01	5 329	-	-107	173 148	178 370	486	178 856
Nyemission	2 000	61 400			63 400		63 400
Förvärvad minoritet						50	50
Avyttrad minoritet						-60	-60
Årets förändring av omräkningsreserv			280		280	7	287
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt i eget kapital, netto	2 000	61 400	280	-	63 680	-3	63 677
Årets resultat				15 980	15 980	-15	15 965
Summa förmögenhetsförändringar för året exkl transaktioner med bolagets ägare	2 000	61 400	280	15 980	79 660	-18	79 642
Lämnade utdelningar						-34	-34
Utgående eget kapital 2007-12-31	7 329	61 400	173	189 128	258 030	434	258 464

Se not 32 för ytterligare information.

Kassaflödesanalys för koncernen

1 januari–31 december

Tkr

Not
31

	2007	2006
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat före skatt	22 755	30 580
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	10 213	-20 113
	32 968	10 467
Betald inkomstskatt	-277	-344
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	32 691	10 123
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	1 632	-2 150
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-33 749	-2 526
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	24 318	3 300
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24 892	8 747
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-15 255	-5 036
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	8 659	6 235
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-178	-
Förvärv av dotterföretag	-35 763	-500
Avyttring av dotterföretag, netto likviditetspåverkan	-385	1 428
Förvärv av rörelsegren	-6 892	-
Avyttring av finansiella tillgångar	-	48 427
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-49 814	50 554
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna lån	19 587	-
Amortering av lån	-	-4 747
Utbetald utdelning till minoritetsintresse	-	-23
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 587	-4 770
Årets kassaflöde	-5 335	54 531
Likvida medel vid årets början	91 578	37 088
Valutakursdifferenser i likvida medel	538	-41
Likvida medel vid årets slut	86 781	91 578

19

Resultaträkning för moderbolaget

1 januari–31 december

<i>Tkr</i>	<i>Not</i>	2007	2006
Nettoomsättning	2	6 494	2 061
Kostnad för sålda varor		-	-
Bruttoresultat		6 494	2 061
Administrationskostnader		-10 473	-12 894
Övriga rörelseintäkter	4	0	5
Övriga rörelsekostnader	5	-1	-12
Rörelseresultat	7, 8, 9, 12, 13, 26, 29	-3 980	-10 840
Resultat från finansiella poster:			
Resultat från andelar i koncernföretag		18 331	14 200
Resultat vid försäljning av andelar i intresseföretag		0	17 323
Ränteintäkter och liknande resultatposter		3 456	4 417
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5	-39
Resultat efter finansiella poster	10	17 802	25 061
Skatt	11	687	2 637
Årets resultat		18 489	27 698

Balansräkning för moderbolaget

Per den 31 december

Tkr	Not	2007	2006
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	150	144
Materiella anläggningstillgångar	13	278	352
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	30	136 080	18 006
Uppskjuten skattefordran	11	19 991	21 648
Summa finansiella anläggningstillgångar		156 071	39 654
Summa anläggningstillgångar		156 499	40 150
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar på koncernföretag	29	56 739	65 014
Övriga fordringar		113	47
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	398	803
Summa kortfristiga fordringar		57 250	65 864
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	19,31	10 000	40 000
Summa kortfristiga placeringar		10 000	40 000
Kassa och bank	19,31	16 727	7 281
Summa omsättningstillgångar		83 977	113 145
Summa tillgångar		240 476	153 295
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (7 328 900 aktier)		7 329	5 329
Reservfond		1 100	1 100
Fritt eget kapital			
Överkursfond		61 400	-
Balanserat resultat		148 940	115 216
Årets resultat		18 489	27 698
Summa eget kapital		237 258	149 343
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		517	1 132
Skulder till koncernföretag	29	517	-
Skatteskulder		-	43
Övriga skulder	22	105	184
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23	2 079	2 593
Summa kortfristiga skulder		3 218	3 952
Summa eget kapital och skulder		240 476	153 295
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget			
Ställda säkerheter	27	-	-
Eventalförpliktelser	27	10 561	944

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie kapital	Reserv fond	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2006-01-01	5 329	1 100	-	84 828	18 638	109 895
Disposition av föregående års resultat				18 638	-18 638	-
Lämnade koncernbidrag				-4 800	-	-4 800
Erhållna koncernbidrag				21 120	-	21 120
Skatt hänförligt till poster som redovisats direkt mot eget kapital				-4 570	-	-4 570
Förmögenhetsförändringar redovisade direkt i eget kapital, netto	-	-	-	30 388	-18 638	11 750
Årets resultat					27 698	27 698
Utgående eget kapital 2006-12-31	5 329	1 100	-	115 216	27 698	149 343
Ingående eget kapital 2007-01-01	5 329	1 100	-	115 216	27 698	149 343
Disposition av föregående års resultat				27 698	-27 698	-
Nyemission	2 000		61 400			63 400
Lämnade koncernbidrag				-4 760	-	-4 760
Erhållna koncernbidrag				13 130	-	13 130
Skatt hänförligt till poster som redovisats direkt mot eget kapital				-2 344	-	-2 344
Förmögenhetsförändring redovisade direkt i eget kapital, netto	2 000	-	61 400	33 724	-27 698	69 426
Årets resultat					18 489	18 489
Utgående eget kapital 2007-12-31	7 329	1 100	61 400	148 940	18 489	237 258

Se not 32 för ytterligare information.

Kassaflödesanalys för moderbolaget

1 januari–31 december

Tkr

Not
31

	2007	2006
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster	17 802	25 061
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	997	-20 808
	18 799	4 253
Betald skatt	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	18 799	4 253
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	3 172	2 322
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1 734	-4 766
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20 237	1 809
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-113	-172
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-55	-
Förvärv av dotterföretag	-52 143	-
Nyemission	-1 800	-
Lämnade aktieägartillskott	-3 000	-637
Avyttring av andelar i intresseföretag	-	18 500
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-57 111	17 679
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Amortering av lån	-	-500
Erhållna koncernbidrag	21 120	5 960
Lämnade koncernbidrag	-4 800	-3 320
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	16 320	2 140
Årets kassaflöde	-20 554	21 640
Likvida medel vid årets början	47 281	25 641
Likvida medel vid årets slut	26 727	47 281

19

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med normgivande lag

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föränsades av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 23 april 2008. Koncernens resultat- och balansräkningen samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 6 maj 2008.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av moderbolagets och koncernens finansiella rapporter

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden, förutom vissa finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde består av derivatinstrument, finansiella tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller finansiella tillgångar som kan säljas.

Anläggningstillgångar och avyttringsgrupper som innehåller försäljning redovisas till det lägsta av det tidigare redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental.

Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och bedömningarna ses över regelbundet. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och i framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Bedömningar gjorda av företagsledningen vid tillämpningen av IFRS som har en betydande inverkan på de finansiella rapporterna och gjorda uppskattningar som kan medföra väsentliga justeringar i påföljande års finansiella rapporter beskrivs närmare i not 34.

Segmentsredovisning

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som antingen tillhandahåller produkter eller tjänster (rörelsegränar), eller varor eller tjänster inom en viss ekonomisk omgivning (geografiskt område) och som är utsatt för risker och möjligheter som skiljer sig från andra segment.

Segmentinformation lämnas i enlighet med IAS 14 endast för koncernen.

Klassificering m m

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder i moderbolaget och koncernen består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

Ändrade redovisningsprinciper

Duroc har använt samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som i 2006 års årsredovisning, kompletterat med vissa ytterligare upplysningskrav om finansiella instrument och finansiella risker i den nya standarden IFRS 7 Finansiella instrument; Upplysningar samt med anledning av tillägget i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter, som ställer krav på ökade upplysningar om kapital. Båda förändringarna trädde i kraft 1 januari 2007.

Kommande standarder, tillägg och tolkningar

Följande standard och tillägg kommer att påverka Duroc:

-Ändring av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Ändringen har inte godkänts av Europeiska kommissionen. Ändringen träder i kraft 1 januari 2009.

-IFRS 8 Rörelsesegment. Standarden är godkänd av Europeiska kommissionen och träder i kraft 1 januari 2009.

Konsolideringsprinciper

Dotterföretag

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Duroc AB. Bestämmande inflytande innebär direkt eller indirekt rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, ska potentiella röstberättigande aktier, som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras, beaktas.

Dotterföretag redovisas enligt förvärvsmetoden. Metoden innebär att förvärv av ett dotterföretag betraktas som en transaktion varigenom koncernen indirekt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventalförpliktelser. Det koncernmässiga anskaffningsvärdet fastställs genom en förvärvsanalys i anslutning till rörelseförvärvet. I analysen fastställs dels anskaffningsvärdet för andelarna eller rörelsen, dels det verkliga värdet av förvärvade identifierbara tillgångar samt övertagna skulder och eventalförpliktelser.

Skilnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventalförpliktelser utgör koncernmässig goodwill.

Dotterföretags finansiella rapporter tas in i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datum då det bestämmande inflytandet upphör.

Utländska dotterföretag

Tillgångar och skulder i utlandsverksamheter, inklusive goodwill och andra koncernmässiga över- och undervärden, omräknas till svenska kronor till den valutakurs som råder på balansdagen. Intäkter och kostnader i en utlandsverksamhet omräknas till svenska kronor till en genomsnittskurs som utgör en approximation av kurserna vid respektive transaktionstidpunkt. Omräkningsdifferenser som uppstår vid valutaomräkning av utlandsverksamheter redovisas direkt mot eget kapital som en omräkningsreserv.

Intresseföretag

Intresseföretag är de företag för vilka koncernen har ett betydande men inte bestämmande inflytande över den driftsmässiga och finansiella styrningen, vanligtvis genom andelsinnehav mellan 20 % och 50 % av röstetalet. Från och med den tidpunkt som det betydande inflytandet erhålls redovisas andelar i intresseföretag enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen. Kapitalandelsmetoden innebär att det i koncernen redovisade värdet på aktierna i intresseföretagen motsvaras av koncernens andel i intresseföretagens egna kapital samt koncernmässig goodwill och andra eventuella kvarvarande värden på koncernmässiga över- och undervärden. I koncernens resultaträkning, "Andel i intresseföretags resultat", redovisas koncernens andel i intresseföretagens nettoresultat efter skatt och minoritet justerat för eventuella avskrivningar, nedskrivningar eller upplösningar av förvärvade över- respektive undervärden.

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och realiserade vinster eller förluster som uppkommer från interna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen. Realiserade vinster som uppkommer från transaktioner med intresseföretag elimineras i den utsträckning som motsvarar koncernens ägarandel i företaget.

Intäktsredovisning

Intäkter från försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen. Intäkter från tjänsteuppdrag redovisas i resultaträkningen baserat på färdigställandegraden på balansdagen. Färdigställandegraden fastställs genom en bedömning av utfört arbete på basis av gjorda undersökningar. Intäkter redovisas inte om det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna inte kommer att tillfalla koncernen. Om det råder betydande osäkerhet avseende betalning, vidhängande kostnader eller risk för retur, samt om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet, sker ingen intäktsföring.

Not 2 Intäkternas fördelning

Intäkter per väsentligt intäktsslag <i>Tkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007	2006	2007	2006
Nettoomsättning:				
Varuförsäljning	538 443	192 270	-	-
Provisionsersättningar	7 558	-	-	-
Fakturerade kostnader	3 657	1 074	1 421	1 145
Tjänsteuppdrag	4 997	4 686	5 073	916
Leasing och hyresintäkter	1 266	1 287	-	-
Övrigt	4 526	163	-	-
Nettoomsättning	560 447	199 480	6 494	2 061

Moderbolaget har under verksamhetsåret 2007 fakturerat management fee till dotterbolagen som en ersättning för utförda tjänster. Management fee uppgår till 1 % av bolagens budgeterade omsättning. Detta är redovisat som tjänsteuppdrag i ovanstående sammanställning.

Not 3 Segmentsrapportering

Koncernens olika affärsområden leds och organiseras var för sig med utgångspunkt i karaktären på de produkter och tjänster som erbjuds, där varje rörelsegren representerar en strategisk affärsenhet som erbjuder olika produkter. Koncernens primära segment är organiserade i självständiga affärsområden. Det interna rapporteringssystem är uppbyggt utifrån uppföljning av avkastningen på koncernens varor och tjänster varför rörelsegrenar är den primära indelningsgrunden. De sekundära segmenten är Micor Holdings och Swedish Tool Holdings utländska dotterföretag.

Verksamheten för respektive affärsområde består av:

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

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

Internprissättning mellan affärsområdena sker med en marknadsanpassad prissättning. Internförsäljning sker i huvudsak mellan moderbolaget och affärsområdena samt inom affärsområdena.

I segmentens resultat, tillgångar och skulder har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som kan fördelas på segmenten på ett rimligt och tillförlitligt sätt.

I övrigt/elimineringar ingår moderbolaget Duroc AB samt Duroc Leasing AB, vars verksamhet i allt väsentligt avser att serva övriga bolag i koncernen.

Rörelsegrenar

KONCERNEN <i>Tkr</i>	Industrihandel		Teknik/Produktion		Övrigt/Elimineringar		Koncernen	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Externa intäkter	345 600	-	213 702	198 403	1 145	1 077	560 447	199 480
Interna intäkter	-	-	-	-	-	-	-	-
Totala intäkter	345 600	-	213 702	198 403	1 145	1 077	560 447	199 480
Rörelseresultat per rörelsegren	18 905	-	4 985	10 051	-2 181	-8 862	21 709	1 189
Rörelseresultat	18 905	-	4 985	10 051	-2 181	-8 862	21 709	1 189
Finansnetto							1 120	25 346
Resultat från andelar i koncernföretag							-74	-
Andelar i intresseföretags resultat							-	4 045
Årets skattekostnad							-6 790	-2 598
Årets resultat							15 965	27 982
Tillgångar	250 805	-	158 388	149 527	54 346	84 186	463 539	233 713
Summa tillgångar	250 805	-	158 388	149 527	54 346	84 186	463 539	233 713
Skulder	118 878	-	76 853	53 991	3 778	866	199 509	54 857
Summa skulder	118 878	-	76 853	53 991	3 778	866	199 509	54 857
Kassaflöde från löpande verksamheten							24 892	8 747
Kassaflöde från investeringsverksamheten							-49 814	50 554
Kassaflöde från finansieringsverksamheten							19 587	-4 770
Investeringar	829	-	18 613	15 106	113	172	19 555	15 278
Avskrivningar	846	-	8 721	7 891	1 643	2 227	11 210	10 118
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-

Rörelsegrenarna är kvarvarande verksamheter. I posten övrigt/elimineringar ingår Duroc AB samt Duroc Leasing AB, vars verksamhet i allt väsentligt avser att serva övriga bolag i koncernen. Segmentens skulder består endast av externa skulder. Skulder till moderbolaget och koncernbolag är exkluderade. Inga återförda nedskrivningar har genomförts under året. Ej heller några väsentliga kostnader har uppstått som inte motsvaras av någon utbetalning.

Geografiska områden

KONCERNEN <i>Tkr</i>	Sverige		Norden		Europa		Övriga marknader		Koncernen	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Externa intäkter	354 314	156 158	157 086	9 574	41 404	26 360	7 643	7 388	560 447	199 480
Tillgångar	443 252	224 388	8 213	-	12 074	9 325	-	-	463 539	233 713
Investeringar	19 155	15 171	300	-	100	107	-	-	19 555	15 278

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

Not 4 Övriga rörelseintäkter

KONCERNEN

<i>Tkr</i>	2007	2006
EU-bidrag / Statliga bidrag	252	522
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	787	1 374
Återvunna kundfordringar	-	89
Försäkringsersättningar	-	881
Övrigt	379	174
	1 418	3 040

MODERBOLAGET

<i>Tkr</i>	2007	2006
Övrigt	0	5
	0	5

Not 5 Övriga rörelsekostnader

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007	2006	2007	2006
Förlust vid försäljning av anläggningstillgång	-69	-66	-	-
Övrigt	-227	-47	-1	-12
	-296	-113	-1	-12

Not 6 Förvärv av rörelse

Avtalet avseende förvärvet av samtliga aktier (100%) i Swedish Tool Holding AB undertecknades den 30 mars 2007 och godkändes av Durocs årsstämma den 9 maj. Total förvärvskostnad inklusive nyemittering av 2 000 000 aktierna uppgick till 115 243 Tkr. En förvärvsanalys är upprättad där det förvärvade kapitalet i enlighet med IFRS' principer uppgår till 41 247 Tkr. Marknadsvärdesjusteringar har gjorts med 4 000 Tkr avseende övervärde på fastighet om 1 000 Tkr samt värdering av varumärke om 3 000 Tkr. Resterande del om 71 116 Tkr är redovisat som goodwill baserat på det förvärvade bolagets struktur, bolagets innehav av maskinagentur samt personalens kunskap och kompetensnivå. Goodwillvärdet och varumärkets värde kommer kontinuerligt att omprövas vid varje bokslutstillfälle enligt reglerna för IFRS. För räkenskapsåret 2007 ingår Swedish Tool Holding koncernen med en omsättning om 286 174 Tkr och ett rörelseresultat om 16 179 Tkr i Duroc koncernens totala rörelseresultat. Nettoomsättningen för helåret var 368 141 Tkr och rörelseresultatet uppgick till 19 707 Tkr.

Förvärvet av samtliga aktier (100%) i Lamitec Tools AB genomfördes den 1 juni 2007. Förvärvade bolag var Micor Holding AB. Total förvärvskostnad var 11 250 Tkr

inklusive eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 2 250 Tkr. En förvärvsanalys är upprättad där det förvärvade kapitalet i enlighet med IFRS' principer uppgår till 6 086 Tkr. Resterande del om 5 164 Tkr är redovisat som en immateriell tillgång baserat på det förvärvade bolagets struktur, personalens kunskap och kompetensnivå samt framtida synergieffekter med Micor AB. Goodwill-värdet kommer kontinuerligt att omprövas vid varje bokslutstillfälle enligt reglerna för IFRS. För räkenskapsåret 2007 ingår Lamitec Tools AB med en nettoomsättning om 14 586 Tkr och ett rörelseresultat om -312 Tkr i Duroc koncernens totala rörelseresultat. Nettoomsättningen för helåret var 25 924 Tkr och rörelseresultatet uppgick till 393 Tkr.

Förvärvet av Ernst Gerber genomfördes den 1 juli 2007 genom en inkrämsaffär där bolagets tillgångar och skulder köptes av det nybildade bolaget Wikman Gerber AB. Total förvärvskostnad var 10 700 Tkr inklusive eventuell tilläggsköpeskillning om maximalt 2 000 Tkr. En rörelsegoodwill för Duroc-koncernen inklusive tilläggsköpeskillning uppstod om 7 704 Tkr och en uppskjuten skattefordran om 2 996 Tkr. För räkenskapsåret 2007 ingår Wikman Gerber AB med ett rörelseresultat om 2 726 Tkr i Duroc koncernens totala rörelseresultat.

Tkr	Swedish Tool Holding AB	Lamitec Tools AB	Ernst Gerber	Justering verkligt värde	Redovisade värden i koncernen
Fordringar	55 216	5 660	6 546	-	67 422
Lager	29 856	2 689	1 383	-	33 928
Rörelseskulder	-68 345	-6 833	-9 900	-	-85 078
Rörelsekapital	16 727	1 516	-1 971	-	16 272
Immateriella tillgångar	491	-	-	3 000	3 491
Maskiner och inventarier	3 039	4 775	163	-	7 977
Fastighet	4 275	-	-	1 000	5 275
Total	24 532	6 291	-1 808	4 000	33 015
Avgår:					
Lån	-3 607	-663	-	-	-4 270
Avsättningar	-3 551	-	-	-	-3 551
Uppskjuten skatt	-	-699	-	-1 120	-1 819
Kassa/Bank	23 923	1 157	-	-	25 080
Identifierade tillgångar	41 297	6 086	-1 808	2 880	48 455
Köpeskillning inkl nyemission	115 243	11 250	10 700	-	137 193
Avgår:					
Identifierade tillgångar	-41 297	-6 086	-	-	-47 383
Minoritet	50	-	-	-	50
Justering verkligt värde	-2 880	-	-	-	-2 880
Uppskjutande skattefordringar	-	-	-2 996	-	-2 996
Redovisad Goodwill	71 116	5 164	7 704	-	83 984
Effekt på kassaflödet					
Köpeskillning inkl nyemission av aktier	115 243	11 250	10 700	-	137 193
Avgår:					
Nyemission	-63 400	-	-	-	-63 400
Ej utbetald tilläggsköpeskillning	-	-2 250	-2 000	-	-4 250
Avräkning skulder	-	-	1 808	-	1 808
Likvida medel i de förvärvade bolagen	-23 923	-1 157	-	-	-25 080
TOTALT	27 920	7 843	6 892	-	42 655

Not 7 Anställda och personalkostnader

Kostnader för ersättningar till anställda

KONCERNEN

Tkr

	2007	2006
Löner och ersättningar mm	95 343	53 745
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	9 534	3 238
Sociala avgifter	32 427	16 974
	137 304	73 957

Medelantalet anställda

MODERBOLAGET	2007	varav män	2006	varav män
Sverige	3	2	4	2
Totalt moderbolaget	3	2	4	2
DOTTERFÖRETAG				
Sverige	213	184	144	119
England	4	3	17	15
Norge	6	5	-	-
Danmark	4	4	-	-
Estland	2	2	-	-
Lettland	4	4	-	-
Spanien	2	1	2	1
Totalt i dotterföretag	235	203	163	135
Koncernen totalt	238	205	167	137

Könsfördelning i företagsledningen

	2007	varav kvinnor	i %	2006	varav kvinnor	i %
MODERBOLAGET						
Styrelsen	5	-	-	5	-	-
Ledande befattningshavare	3	1	33	3	1	33
KONCERNEN ÖVRIGT						
Övriga ledande befattningshavare	4	-	-	3	-	-

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Tkr	2007		2006	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
MODERBOLAGET				
Styrelse och verkställande direktör (varav pensionskostnader)	2 280	1 036	2 361	1 172
Övriga anställda (varav pensionskostnader)	1 652	850	1 780	955
		255		289
Totalt moderbolag	3 932	1 887	4 141	2 127

Av styrelse- och verkställande direktörs löne- och ersättningar utgör 482 Tkr (760) tantiem.

Pensionsförsäkringar i Alecta

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsår för vilket bolaget inte haft tillgång till en sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, ska en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2007 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 152,0 procent (2006; 143,1 procent). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknas enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsåtaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

Löner och andra ersättningar fördelade per land och mellan styrelseledamöter m.fl

Micors utländska dotterbolags styrelser består av VD från Micor AB. Ingen särskild ersättning utgår för styrelsearbetet i respektive bolag. VD för Micor AB är tillika VD för dotterbolaget i England. Swedish Tool Holding AB utländska dotterbolags styrelse består av VD från Swedish Tool Holding AB.

Sjukfrånvaro i moderbolaget

Moderbolaget består endast av 3 (4) personer i medeltal. Bolaget är undantaget från upplysningskravet.

Ersättningar till ledande befattningshavare:

<i>Tkr</i>	Period	Styrelse- arvode	Lön och övr. förmåner	Rörlig ersättning	Konsult- arvode	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande*							
Clas Gyllenhammar	(Jan-April)	50	-	-	95	-	145
Petter Stillström	(Maj-Dec)	100	-	-	-	-	100
Styrelsens ledamöter*							
Sten-Åke Aronsson	(Maj-Dec)	50	-	-	-	-	50
Göran E Larsson	(Jan-April)	25	-	-	25	-	50
Lennart Pihl	(Jan-Dec)	75	-	-	-	-	75
Bo Richter	(Maj-Dec)	50	-	-	-	-	50
Jan Söderberg	(Jan-April)	25	-	-	-	-	25
Jan Tidelius	(Jan-April)	25	-	-	-	-	25
Klas Åström	(Maj-Dec)	50	-	-	-	-	50
Verkställande direktören*							
Erik Albinsson		-	1 348	482	-	240	2 070
Andra ledande befattningshavare (6 st)							
		-	5 270	515	-	1 235	7 020
		450	6 618	997	120	1 475	9 660

* Har utbetalats av moderbolaget.

Kommentarer till tabellen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagstämans beslut. Styrelseledamöterna har utöver styrelsearvode uppburit konsulterersättning för utförda tjänster vid sidan av styrelsearbetet enligt marknadsmässiga villkor. Ingen rörlig ersättning har utgått till styrelseledamöter under verksamhetsåret. VD och några av övriga ledande befattningshavare har erhållit bonus i enlighet med anställningsavtal. Övriga förmåner avser tjänstebil. För anställda inom koncernen utgår ej arvoden för styrelsearbeten i dotterbolag.

Pensioner

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

Uppsägningstid

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

Lån till ledande befattningshavare

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

Not 8 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

<i>Tkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007	2006	2007	2006
<i>KPMG Bohlins AB</i>				
Revisionsuppdrag	834	474	343	183
Andra uppdrag	195	261	150	175
<i>Övriga revisorer</i>				
Revisionsuppdrag	342	206	-	78
Andra uppdrag	187	-	-	-

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppdrag som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppdrag. Allt annat är andra uppdrag.

Andra uppdrag är bl.a. granskning av emissionsprospekt i samband med nyemittering av aktier vid förvärv av Swedish Tool Holding AB.

Övriga revisorer är revisionsuppdrag hos de nyförvärvade bolagen samt Micor Holding AB's utländska dotterbolag.

Not 9 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadslag

KONCERNEN

<i>Tkr</i>	2007	2006
Kostnader för varor och material	-319 618	-71 364
Personalkostnader	-142 556	-79 305
Lokal och fastighetskostnader	-13 804	-9 039
Avskrivningar	-11 210	-10 092
Övriga rörelsekostnader	-52 968	-31 531
	-540 156	-201 331

Not 10 Finansnetto

KONCERNEN

<i>Tkr</i>	2007	2006
Resultat vid försäljning av dotterföretag	-74	460
Resultat vid försäljning av intresseföretag	-	24 149
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	2 513	1 157
Valutakursvinster	315	14
Finansiella intäkter	2 754	25 780
Räntekostnader på finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde	-1 465	-408
Valutakursförluster	-243	-26
Finansiella kostnader	-1 708	-434
Andelar i intresseföretags resultat	-	4 045
	-	4 045
Finansnetto	1 046	29 391

Koncernens dotterbolag är finansierade genom lån från moderbolaget Duroc AB. I koncernresultaträkningen är dessa eliminerade. De externa ränteintäkterna är intäkter på finansiella placeringar av koncernens överlikviditet.

MODERBOLAGET

<i>Tkr</i>	2007	2006
Utdelning från koncernföretag	21 600	14 200
Nedskrivningar av aktier och andelar i koncernföretag	-3 269	-
Resultat vid försäljning av intresseföretag	-	17 323
Ränteintäkter, koncernföretag	2 508	3 471
Ränteintäkter, övriga	948	946
Finansiella intäkter	21 787	35 940
Räntekostnader, koncernföretag	-	-39
Räntekostnader, övriga	-5	-
Finansiella kostnader	-5	-39
Finansnetto	24 782	35 901

Not 11 Skatter

Redovisad i resultaträkningen

KONCERNEN

Tkr

	2007	2006
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Periodens skattekostnad /skatteintäkt	-4 866	-393
	-4 866	-393

Uppskjuten skattekostnad (-) /skatteintäkt (+)

Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-267	-25
Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-1 657	-2 180
	-1 924	-2 205

Totalt redovisad skattekostnad i koncernen

-6 790 **-2 598**

MODERBOLAGET

Tkr

	2007	2006
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Skatt på koncernbidrag	2 344	4 570
	2 344	4 570

Uppskjuten skattekostnad (-) /skatteintäkt (+)

Uppskjuten skattekostnad till följd av utnyttjande av tidigare aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-1 657	-1 933
	-1 657	-1 933

Totalt redovisad skattekostnad hos moderbolaget

687 **2 637**

Avstämning av effektiv skatt

KONCERNEN

Tkr

	2007 (%)	2007	2006 (%)	2006
Resultat före skatt		22 755		30 580
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28%	-6 371	28%	-8 562
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-2%	503	0%	5
Ej avdragsgilla kostnader	2%	-512	1%	-271
Ej skattepliktiga intäkter	-1%	267	-17%	5 195
Skatt hänförlig till tidigare år	-2%	555	-	-
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	10%	-2 262	1%	-370
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-5%	1 030	-5%	1 405
	30%	-6 790	8%	-2 598

MODERBOLAGET

Tkr

	2007 (%)	2007	2006 (%)	2006
Resultat före skatt		17 802		25 061
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28%	-4 985	28%	-7 017
Ej avdragsgilla kostnader	5%	-931	0%	-12
Ej skattepliktiga intäkter	-34%	6 048	-35%	8 827
Skatt avseende tidigare år	-3%	555	-	-
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-	-	-3%	839
	-4%	687	11%	2 637

Redovisade uppskjutna skattefordringar

KONCERNEN	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Immateriella anläggningstillgångar	2 874	-	-	-	2 874	-
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-1 115	-	-1 115	-
Underskottsavdrag	19 991	21 648	-	-	19 991	21 648
Obeskattade reserver	-	-	-902	-244	-902	-244
Leasing	-	25	-163	-	-163	25
	22 865	21 673	-2 180	-244	20 685	21 429
Kvittning	-	-25	-	25	-	-
Netto uppskjuten skattefordran	22 865	21 648	-2 180	-219	20 685	21 429

MODERBOLAGET	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Underskottsavdrag	19 991	21 648	-	-	19 991	21 648
	19 991	21 648	-	-	19 991	21 648
Netto uppskjuten skattefordran	19 991	21 648	-	-	19 991	21 648

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Avdragsgilla temporära skillnader och skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i resultat- och balansräkningarna

KONCERNEN	2007	2006
Skattemässiga underskott	4 260	986
MODERBOLAGET		
Skattemässiga underskott	-	-

Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade underskottsavdrag i den mån de med största sannolikhet beräknas utnyttjas inom en överskådlig framtid. Aktiverat belopp är föremål för löpande värdering. Samtliga underskottsavdrag är hänförliga till svenska och danska bolag, varför ingen begränsning i tiden finns för deras utnyttjande.

Förändring av uppskjuten skatt i temporära skillnader och underskottsavdrag

KONCERNEN	Belopp vid årets ingång	Redovisat över resultat-räkningen	Redovisat mot eget kapital	Belopp vid årets utgång
Immateriella anläggningstillgångar	-	-122	2 996	2 874
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-1 115	-1 115
Underskottsavdrag	21 648	-1 657	-	19 991
Obeskattade reserver	-244	43	-701	-902
Leasing	25	-188	-	-163
	21 429	-1 924	1 180	20 685
MODERBOLAGET				
Underskottsavdrag	21 648	-1 657	-	19 991
	21 648	-1 657	-	19 991

Not 12 Immateriella anläggningstillgångar

KONCERNEN

Tkr

Akkumulerade anskaffningsvärden

Anskaffningsvärde

	Goodwill	Utvecklings- utgifter	Patent och varumärken	Totalt
Ingående balans 2006-01-01	1 683	4 548	1 077	7 308
Rörelseförvärv	500	-	-	500
Utgående balans 2006-12-31	2 183	4 548	1 077	7 808

Ingående balans 2007-01-01	2 183	4 548	1 077	7 808
Rörelseförvärv	84 475	-	3 000	87 475
Övriga investeringar	-	178	-	178
Utgående balans 2007-12-31	86 658	4 726	4 077	95 461

Akkumulerade avskrivningar

Avskrivningar

Ingående balans 2006-01-01	-23	-4 358	-1 033	-5 414
Årets avskrivningar	-	-59	-31	-90
Utgående balans 2006-12-31	-23	-4 417	-1 064	-5 504

Ingående balans 2007-01-01	-23	-4 417	-1 064	-5 504
Rörelseförvärv	-	-	-	-
Årets avskrivningar	-	-77	-13	-90
Utgående balans 2007-12-31	-23	-4 494	-1 077	-5 594

Redovisade värden

Per 2006-01-01	1 660	190	44	1 894
Per 2006-12-31	2 160	131	13	2 304

Per 2007-01-01	2 160	131	13	2 304
Per 2007-12-31	86 635	232	3 000	89 867

MODERBOLAGET

Tkr

Akkumulerade anskaffningsvärden

Anskaffningsvärde

	Goodwill	Utvecklings- utgifter	Patent och varumärken	Totalt
Ingående balans 2006-01-01	-	180	1 077	1 257
Övriga investeringar	-	-	-	0
Utgående balans 2006-12-31	-	180	1 077	1 257

Ingående balans 2007-01-01	-	180	1 077	1 257
Övriga investeringar	-	55	-	55
Utgående balans 2007-12-31	-	235	1 077	1 312

Akkumulerade avskrivningar

Avskrivningar

Ingående balans 2006-01-01	-	-13	-1 033	-1 046
Årets avskrivningar	-	-36	-31	-67
Utgående balans 2006-12-31	-	-49	-1 064	-1 113

Ingående balans 2007-01-01	-	-49	-1 064	-1 113
Årets avskrivningar	-	-36	-13	-49
Utgående balans 2007-12-31	-	-85	-1 077	-1 162

Redovisade värden

Per 2006-01-01	-	167	44	211
Per 2006-12-31	-	131	13	144

Per 2007-01-01	-	131	13	144
Per 2007-12-31	-	150	0	150

Immateriella anläggningstillgångar består i huvudsak av externt förvärvade tillgångar. Avskrivningar har gjorts som en administrativ kostnad i resultaträkningen.

MODERBOLAGET

<i>Tkr</i>	(Rörelsefastigheter) Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Totalt
Anskaffningsvärde					
Ingående balans 2006-01-01	-	-	1 659	-	1 659
Investeringar	-	-	172	-	172
Avyttringar	-	-	-	-	-
Utgående balans 2006-12-31	-	-	1 831	-	1 831
Ingående balans 2007-01-01	-	-	1 831	-	1 831
Investeringar	-	-	113	-	113
Avyttringar	-	-	-	-	-
Utgående balans 2007-12-31	-	-	1 944	-	1 944
Avskrivningar					
Ingående balans 2006-01-01	-	-	-1 284	-	- 1 284
Årets avskrivningar	-	-	-195	-	-195
Avyttringar	-	-	-	-	-
Utgående balans 2006-12-31	-	-	-1 479	-	- 1 479
Ingående balans 2007-01-01	-	-	-1 479	-	-1 479
Årets avskrivningar	-	-	-187	-	-187
Avyttringar	-	-	-	-	-
Utgående balans 2007-12-31	-	-	-1 666	-	-1 666
Redovisade värden					
2006-01-01	-	-	375	-	375
2006-12-31	-	-	352	-	352
2007-01-01	-	-	352	-	352
2007-12-31	-	-	278	-	278

Avskrivningar och nedskrivningar fördelar sig på nedanstående rader i resultaträkningen:

<i>Tkr</i>	Avskrivningar		Nedskrivningar	
	2007	2006	2007	2006
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-
Försäljningskostnader	-	-	-	-
Administrationskostnader	-187	-195	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
Summa av- och nedskrivningar för materiella anläggningstillgångar	-187	-195	-	-

Not 14 Andelar i intresseföretag

KONCERNEN

<i>Tkr</i>	2007-12-31	2006-12-31
Redovisat värde vid årets ingång	-	25 646
Avyttring av andelar i intresseföretag	-	-29 691
Andel i intresseföretagets resultat	-	4 045
Redovisat värde vid årets utgång	-	-

Under 2006 avyttrade Duroc sina samtliga innehav i intresseföretagen. Moderbolaget avyttrade sitt innehav i intresseföretaget Impact Coatings AB (publ) under våren 2006 genom försäljning av sina samtliga aktier på Stockholmsbörsen. Realisationsvinsten för moderbolaget uppgick till 17,3 Mkr och för koncernen till 15,7 Mkr.

I december 2006 avyttrades Duroc Rails andelar i de tyska intressebolagen Leipzig Rail Service GmbH och Schienenfahrzeugwerk Delitzsch GmbH. Koncernens realisationsvinst av försäljningen uppgick till 8,4 Mkr.

MODERBOLAGET

<i>Tkr</i>	2007-12-31	2006-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	-	3 309
Försäljningar	-	-3 309
Utgående balans	-	-
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	-	- 2 132
Försäljningar	-	2 132
Utgående balans	-	-
Andelar i intressebolag	-	-

Not 15 Långfristiga fordringar

KONCERNEN

<i>Tkr</i>	2007-12-31	2006-12-31
Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar		
Långfristiga fordringar	1 889	2 706
	1 889	2 706

Långsiktig fordran avser i huvudsak en verktygsmaskin som kommer att leasas ut till kund. Föregående år avsåg beloppet en långsiktig fordran avseende försäljning av andelar i intresseföretag i Tyskland. Inga långsiktiga fordringar existerar i moderbolaget.

Not 16 Varulager

KONCERNEN

<i>Tkr</i>	2007-12-31	2006-12-31
Råvaror och förnödenheter	16 375	12 350
Varor under tillverkning	5 672	4 106
Färdiga varor och handelsvaror	32 373	6 137
	54 420	22 593

I moderbolaget existerar inte något varulager.

Not 17 Kundfordringar

Kundfordringar per 2007-12-31 uppgår till 119 674 Tkr (34 410), varav ca 6 400 Tkr är förfallet med 91 dagar eller mer. Större delen av de förfallna kundfordringarna hänför sig till våra utländska kunder med ett annat betalningsmönster.

Koncernen har kundförluster under året på 254 Tkr (300) i koncernen. Återvunna kundförluster uppgick till 22 Tkr (89). I moderbolaget uppgick kundförlusterna till 0 Tkr (0).

Durockoncernen har inte tagit in några säkerheter på sina kundfordringar.

Historiskt sätt har våra kundförluster varit små och baserat på det anser vi att kvaliteten på våra kundfordringar som god.

Moderbolaget har inga externa kundfordringar.

Not 28 Moderbolagets Inköp och försäljning mellan koncernbolag

<i>Tkr</i>	2007	2006
Inköp från dotterföretag	0	3
Försäljning till dotterföretag	6 494	2 061

Duroc AB har under 2007 utfakturerat en management fee om 5 073 Tkr till dotterbolagen. Övrig försäljning är utfakturering av vissa gemensamma kostnader. Debitering har skett utifrån marknadsmässiga villkor eller som en ren kostnadsfördelning utan vinstpåslag.

Not 29 Närstående

Sammanställning över närstående transaktioner

KONCERNEN		Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Skuld till närstående per 31 december	Fordran på närstående per 31 december
<i>Tkr</i>	År				
Närståenderelation	2007	-	120	-	-
Nyckelpersoner i ledande ställning	2006	-	336	40	-

Sammanställning över närstående transaktioner

Moderbolaget har en närstående relation med sina dotterföretag, se not 28.

MODERBOLAGET		Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Skuld till närstående per 31 december	Fordran på närstående per 31 december
<i>Tkr</i>	År				
Närståenderelation	2007	6 494	-	-517	56 739
Dotterföretag	2006	2 061	3	-	65 014
Nyckelpersoner i ledande ställning	2007	-	120	-	-
Nyckelpersoner i ledande ställning	2006	-	336	40	-

Försäljning till dotterföretag avser fakturering av kostnader till dotterföretag för management fee samt för utförda tjänster. Debitering har skett utifrån marknadsmässiga villkor eller som en ren kostnadsfördelning utan vinstpåslag. Tjänster som inköpts av nyckelpersoner har skett till marknadsmässiga villkor.

Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

<i>Tkr</i>	2007	2006
Styrelseledamöter	570	736
Ledande befattningshavare	9 090	7 991
	9 660	8 727

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Styrelseledamöterna har utöver styrelsearvode uppburit konsulterättning för utförda tjänster vid sidan av styrelsearbetet. Ingen rörlig ersättning har utgått till styrelseledamöterna under verksamhetsåret. VD och några av övriga befattningshavare har erhållit bonus i enlighet med anställningsavtalet. De sammanlagda ersättningarna ingår i "personalkostnader" (se not 7).

Förvärvet av Swedish Tool Holding AB

Under 2007 förvärvade Duroc AB industrihandelsgruppen Swedish Tool Holding AB. Eftersom Durocs störste ägare AB Traction även var stor ägare i Swedish Tool Holding AB (såväl direkt som indirekt via Bricad Holding AB) med 36 % av kapitalet, baserades förvärvet på ett oberoende värderingsutlåtande samt beslutades förvärvet av Durocs årsstämma. Se vidare not 6.

Not 31 Kassaflödesanalys

Likvida medel - koncernen

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007-12-31	2006-12-31	2007-12-31	2006-12-31
Kassa och bank	76 781	51 578	16 727	7 281
Kortfristiga placeringar, jämförda med likvida medel	10 000	40 000	10 000	40 000
Summa enligt balansräkningen	86 781	91 578	26 727	47 281
Summa enligt kassaflödesanalysen	86 781	91 578	26 727	47 281

Betalda räntor och erhållen utdelning

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007	2006	2007	2006
Erhållen utdelning	-	-	21 600	14 200
Erhållen ränta	2 513	818	948	607
Erlagd ränta	-1 465	-408	-5	-

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007	2006	2007	2006
Avskrivningar	11 210	10 118	236	262
Nedskrivningar	-	12	3 269	12
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-718	-1 306	-	-
Resultat försäljning andelar i dotterföretag	74	-460	-	-
Resultat försäljning andelar i intresseföretag	-	-24 148	-	-17 311
Resultat andelar i intresseföretag	-	-4 045	-	-
Intäktsränta koncernföretag, ej utbetald	-	-	-2 508	-3 471
Intäktsränta övriga, ej utbetald	-	-339	-	-339
Kostnadsränta koncernföretag, ej utbetald	-	-	-	39
Övriga avsättningar	-237	-	-	-
Övrigt	-116	55	-	-
	10 213	-20 113	997	-20 808

Transaktioner som inte medför betalningar

Tkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2007	2006	2007	2006
Förvärv av tillgång genom säljarrevers	4 250	-	-	-
Förvärv av tillgång genom finansiell lease	4 300	10 742	-	-
Förvärv av rörelse genom apportemission	63 400	-	63 400	-

Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter

Tkr	KONCERNEN	
	2007	2006
Förvärvade tillgångar och skulder:		
Immateriella anläggningstillgångar	87 475	-
Materiella anläggningstillgångar	13 252	-
Finansiella anläggningstillgångar	2 996	-
Varulager	33 928	-
Rörelsefordringar	67 422	-
Likvida medel	26 280	-
Summa tillgångar	231 353	-
Minoritet	-50	-
Avsättningar	-5 370	-
Långfristiga räntebärande skulder	-4 270	-
Rörelseskulder	-85 078	-
Summa minoritet, avsättningar och skulder	-94 768	-
Köpeskilling:	136 585	-
Avgår: Apportemission	-63 400	-
Skuld till säljaren	-4 250	-
Utbetald köpeskilling	68 935	-
Avgår: Likvida medel i den förvärvade verksamheten	-26 280	-
Påverkan på likvida medel	42 655	-

Avyttring av dotterföretag och andra affärsenheter - koncernen

	KONCERNEN	
Tkr	2007	2006
<i>Avyttrade tillgångar och skulder:</i>		
Materiella anläggningstillgångar	6	7 429
Varulager	540	1 556
Rörelsefordringar	805	2 903
Likvida medel	401	832
Summa tillgångar	1 752	12 720
Minoritet	-60	-
Långfristiga räntebärande skulder	-	-3 326
Kortfristiga rörelseskulder	-1 602	-7 408
Summa minoritet, avsättningar och skulder	-1 662	-10 734
Köpeskilling:	16	2 260
Utbetald köpeskilling	16	2 260
Avgår: Likvida medel i den avyttrade verksamheten	-401	-832
Påverkan på likvida medel	-385	1 428

Not 32 Eget kapital

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

Moderbolaget Duroc AB:s aktiekapital uppgick per 31 december 2007 till 7 328 900 kronor fördelat på 7 328 900 aktier, samtliga med ett kvotvärde på 1 krona. A-aktier berättigar innehavaren till rösträtt vid bolagsstämma med tio röster per aktie och B-aktier berättigar innehavaren till rösträtt med en röst per aktie.

Reserver

Koncernens eget kapital innefattar vissa reserver enligt vad som beskrivs nedan.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven består av alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen av utlandsverksamheternas finansiella rapporter.

Reservfond

Moderbolagets reservfond utgör bundet eget kapital och är avsatt enligt tidigare gällande aktiebolagslag (1975:1385). Reservfonden är ej utdelningsbar.

Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

I balanserade vinstmedel inklusive årets resultat ingår intjänade vinstmedel i moderbolaget och dess dotterföretag. Tidigare avsättning till reservfond, exklusive överförda överkursfonder, ingår i denna eget kapitalpost.

Kapitalhantering

Styrelsen i Duroc har inte något formellt krav på avkastning på koncernens egna kapital.

Vinstdisposition

Styrelsen föreslår en utdelning för 2007 om 1,50 SEK per aktie. Storleken på den föreslagna utdelningen är baserad på en avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida expansionsmöjligheter. Se sidan 3 för ytterligare information om vinstdisposition.

Not 33 Händelser efter balansdagen

Efter årets utgång har förhandlingar inletts avseende att flytta Lamitec Tools verksamhet i Kalmar till Micor i Laholm. Syftet är att samla alla resurser och

därigenom erhålla en sänkt kostnadsmassa samtidigt som volymerna ska bibehållas.

Not 34 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och uppslysningarna avseende koncernens viktiga redovisningsprinciper och uppskattningar, samt tillämpningen av dessa principer och uppskattningar.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper

Koncernens redovisade goodwill baseras på de förvärvade bolagens struktur, bolagens innehav av maskinagenturer samt personalens kunskap och kom-

petensnivå. Goodwill värdet och varumärkets värde kommer kontinuerligt att omprövas vid varje bokslutstillfälle enligt reglerna för IFRS.

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

Not 35 Uppgifter om moderbolaget

Duroc AB (publ) är ett svensk registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktier är registrerade på OMX Nordic Exchange Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Box 340, SE-183 13 Täby. (www.duroc.se)

Koncernredovisningen för år 2007 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda koncernen.

Styrelsens intygande

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen respektive moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen den 8 april 2008. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 6 maj 2008.

STOCKHOLM DEN 8 APRIL 2008

Petter Stillström
Styrelseordförande

Sten-Åke Aronsson
Styrelseledamot

Lennart Pihl
Styrelseledamot

Bo Richter
Styrelseledamot

Klas Åström
Styrelseledamot

Erik Albinsson
Verkställande direktör

MIN REVISIONSBERÄTTELSE HAR LÄMNATS DEN 9 APRIL 2008

Per Gustafsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Duroc AB (publ) för år 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av koncernredovisningen. Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen, koncernredovisningen och förvaltningen på grundval av min revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att jag planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Jag anser att min revision ger mig rimlig grund för mina uttalanden nedan.

Årsredovisningen har upprättats i

enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av koncernens resultat och ställning. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar. Jag tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, disponerar vinsten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 9 april 2008

Per Gustafsson
Auktoriserad revisor

Denna årsredovisning har distribuerats till de aktieägare som aktivt begärt det.

Duroc AB (publ)
Box 340, SE-183 13 Täby
Besök: Reprovägen 15
Tel: +46 8 789 11 30
Fax: +46 8 789 11 31
info@duroc.se
www.duroc.se

