

**DUROC**



**TID  
ATT  
HANDLA**

Årsredovisning 2008

## INNEHÅLL

- 1 Hänt under 2008
- 2 Detta är Duroc
- 4 VD-ord
- 6 Affärsidé och strategi
- 10 Affärsområde industrihandel
- 14 Affärsområde teknik/produktion
- 18 Medarbetare
- 20 Aktien
- 22 Styrelse
- 23 Koncernledning
- 24 Ekonomisk femårsöversikt
- 25 Definitioner av nyckeltal
- 25 Årsstämma
- 26 Adresser



## Mobilt koncept

Under året genomförde Duroc Engineerings mobila laserteam två större renoveringsuppdrag på plats hos kund.

**Läs mer på sidan 17**



## Expansion i Danmark

Swedish Tool Holding utökade under året industrihandelsgruppen med danska maskinhandelsföretaget Madsen & Hansen i Randers.

**Läs mer på sidan 13**

# 3

## En av Sveriges tre största

Swedish Tool Holding-gruppen är ett av Sveriges tre största företag inom handel med verktygsmaskiner. Styrkan ligger i ett komplett produkterbjudande inklusive finansiering och service.

**Läs mer på sidan 10**

# Hänt under 2008

# 56%

Soliditeten vid årets utgång.

- Omsättningen uppgick till 698,0 Mkr (560,4).
- Rörelseresultatet blev 5,5 Mkr (21,7).
- Resultatet efter skatt blev 5,7 Mkr (16,0).
- Soliditeten vid årets utgång uppgick till 56% (56%).
- Likvida medel och kortfristiga placeringar uppgick vid årets utgång till 86,9 Mkr (86,8).



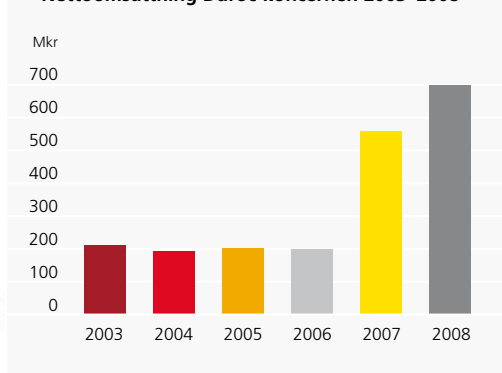
Under året har Swedish Tool Holding-gruppen expanderat genom förvärven av Madsen & Hansen i Danmark samt MT Consult i Norge.

Omstrukturering och rationalisering av sågklinge-verksamheten i Micor-gruppen har genomförts. 2008 hade en stark inledning med god efterfrågan och försäljning.

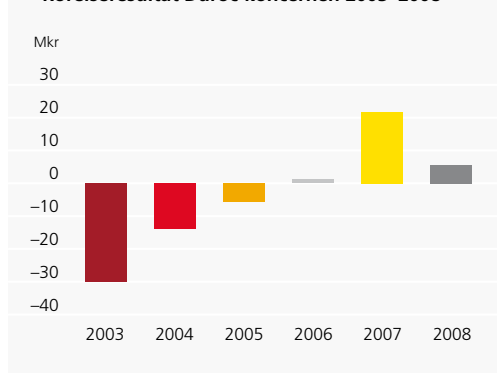
Under sista kvartalet vek efterfrågan och orderin-gången kraftigt. Detta initierade ett kostnadsbesparingspaket och personalnedskärningar om ett 50-tal personer utöver de 20 som lämnade i samband med omstruktureringen av Micor.

Totalt uppgår genomförda besparingar till 30–35 Mkr på årsbasis med effekt under 2009.

Nettoomsättning Duroc-koncernen 2003–2008



Rörelseresultat Duroc-koncernen 2003–2008



Duroc-koncernen äger och utvecklar industri- och industrihandelsföretag. Detta gör vi genom våra två affärsområden industrihandel och teknik/produktion. Vår styrka är lika mycket kreativitet och framsynthet som kunskap om de enskilda bolagens marknader. Det är så vi har byggt upp en stark företagsgrupp med framgångsrika företag. Duroc är noterat vid NASDAQ OMX Stockholm.

# Detta är Duroc

## Affärsområde Industrihandel

Handel med verktygsmaskiner inklusive automationslösningar, verktyg, service, support och finansiering till verkstadsindustrin.

Affärsområdeschef Jürgen Engelbrecht

Nettoomsättning 2008 479,6 Mkr

Rörelseresultat 2008 19,6 Mkr

Medelantal anställda 105

**Standardmaskiner** Försäljning av standardmaskiner.

**Projektmaskiner** Försäljning av specialmaskiner och automation.

**Tillbehör** Försäljning av verktyg och tillbehör.

**Begagnat** Inbyten och försäljning av begagnade maskiner.



## Affärsområde Teknik/produktion

Produktion av kundanpassade nischprodukter, konstruktion, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstads-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin.

Affärsområdeschef Erik Albinsson

Nettoomsättning 2008 220,0 Mkr

Rörelseresultat 2008 -3,5 Mkr

Medelantal anställda 169

**Engineering** Laserytbehandling för nytillverkning och underhåll av komponenter.

**Tooling** Konstruktion och tillverkning av specialkomponenter.

**Rail** Underhåll av järnvägshjul.

**Micor** Tillverkning av sågklingor.



**Nyckeltal (belopp i Mkr)**

För definitioner se sid 25.

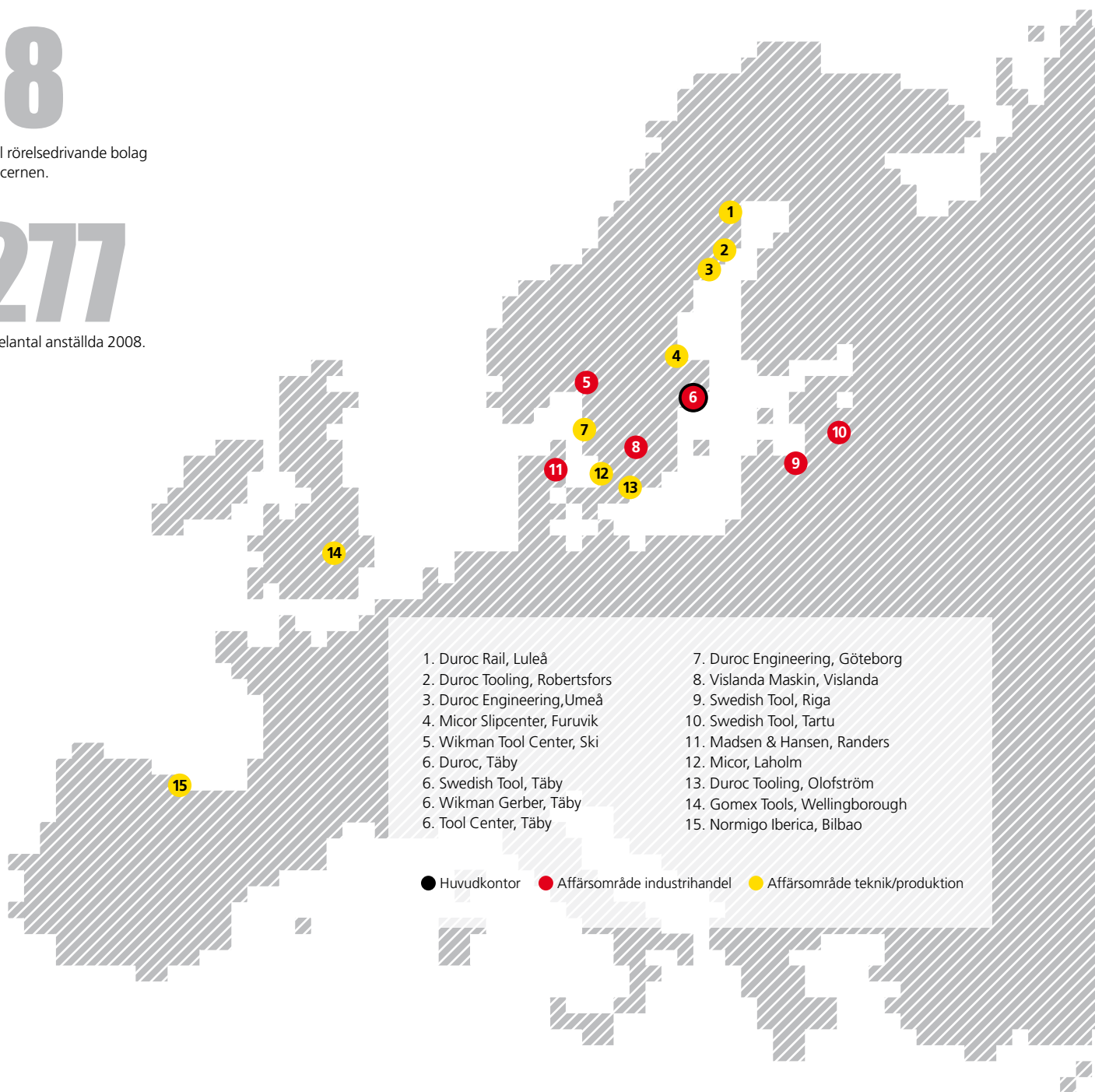
|                                       | 2008  | 2007  | 2006  | 2005  | 2004  | 2003  |
|---------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nettoomsättning                       | 698,0 | 560,4 | 199,5 | 203,7 | 192,5 | 212,6 |
| Rörelseresultat                       | 5,5   | 21,7  | 1,2   | -5,5  | -14,0 | -30,2 |
| Rörelsemarginal (%)                   | 0,8   | 3,9   | 0,6   | -2,7  | -7,3  | -14,2 |
| Resultat efter skatt                  | 5,7   | 16,0  | 28,0  | 8,3   | 20,0  | -29,7 |
| Nettoresultat / aktie (kr)            | 0,78  | 2,50  | 5,25  | 1,57  | 3,76  | -5,57 |
| Avkastning på eget kapital (%)        | 2,2   | 7,2   | 16,9  | 5,7   | 14,0  | neg   |
| Balansomslutning                      | 448,9 | 463,5 | 233,7 | 207,5 | 199,9 | 181,4 |
| Soliditet (%)                         | 56    | 56    | 77    | 73    | 71    | 67    |
| Skuldsättningsgrad                    | 0,2   | 0,2   | 0,1   | 0,1   | 0,1   | 0,1   |
| Årets kassaflöde                      | 0,5   | -5,3  | 54,5  | 3,1   | -2,1  | -23,7 |
| Investeringar (exkl förvärv av bolag) | 9,3   | 19,6  | 15,3  | 17,0  | 8,7   | 3,6   |
| Medelantal anställda                  | 277   | 238   | 163   | 185   | 187   | 200   |
| Eget kapital                          | 253,3 | 258,5 | 178,9 | 151,2 | 142,5 | 122,1 |
| Marknadsvärde                         | 109,2 | 197,9 | 156,7 | 157,2 | 83,7  | 61,3  |
| Nettokassa                            | 44,6  | 45,2  | 78,2  | 27,5  | 25,9  | 24,7  |

# 18

Antal rörelsedrivande bolag i koncernen.

# 277

Medelantal anställda 2008.



- |                               |                                 |
|-------------------------------|---------------------------------|
| 1. Duroc Rail, Luleå          | 7. Duroc Engineering, Göteborg  |
| 2. Duroc Tooling, Robertsfors | 8. Vislanda Maskin, Vislanda    |
| 3. Duroc Engineering, Umeå    | 9. Swedish Tool, Riga           |
| 4. Micor Slipcenter, Furuvik  | 10. Swedish Tool, Tartu         |
| 5. Wikman Tool Center, Ski    | 11. Madsen & Hansen, Randers    |
| 6. Duroc, Täby                | 12. Micor, Laholm               |
| 6. Swedish Tool, Täby         | 13. Duroc Tooling, Olofström    |
| 6. Wikman Gerber, Täby        | 14. Gomex Tools, Wellingborough |
| 6. Tool Center, Täby          | 15. Normigo Iberica, Bilbao     |

● Huvudkontor ● Affärsområde industrihandel ● Affärsområde teknik/produktion

# Ett skarpare läge



**Inom Duroc finns en stark tradition av entreprenörskap och lyhördhet för vad marknaden efterfrågar.**

2008 inleddes starkt för att under årets sista månader snabbt vända till en period med kraftigt sjunkande efterfrågan. Den vikande konjunkturen tillsammans med finanskrisen har påverkat samtliga våra verksamheter. Detta har resulterat i ett besparingspaket för att snabbt anpassa kostnadsmassan till minskande volymer. Samtidigt har vi under året fortsatt enligt vår strategi att växa och under 2008 genomförde vi två förvärv som stärkte våra skandinaviska positioner inom industrihandelsgruppen Swedish Tool.

Duroc vilar på en solid grund. Tack vare vår ständiga strävan efter att effektivisera våra verksamheter och alltid arbeta för att öka lönsamheten, står vi förhållandevis stadigt inför sämre tider. Inte desto mindre viktigt blir det nu att fortsätta förvalta kapitalet på bästa sätt. Det gör vi först och främst genom fortsatta väl avvägda kostnadsanpassningar, men dessutom genom att utnyttja tillfällen till affärsmöjligheter som kan dyka upp.

#### **Ett effektivare och mer slimmat Duroc**

Under 2008 genomförde vi sammanslagningen av våra två sågklingetillverkare Lamitec Tools i Kalmar och Micor i Laholm. Vi samlade all försäljning, utveckling och produktion i Laholm och har på så sätt erhållit en effektivare produktion. Under slutet av året beslutade vi om generella kostnadsbesparingar och neddragningar på personalsidan inom hela koncernen. Neddragningar om ett 50-tal anställda, utöver de 20-tal som lämnade i samband med omstruktureringen av Lamitec/Micor kommer att ge resultat från och med andra kvartalet 2009. Totalt uppgår genomförda besparingar till 30-35 Mkr på årsbasis.

#### **Swedish Tool ska bli störst i Norden**

Vi följer vår strategi att expandera. Under 2008 genomförde vi två förvärv inom affärsområde industrihandel, Madsen & Hansen i Danmark och

MT Consult i Norge. Förvärven stärker vår skandinaviska närvaro, breddar vår kundbas och inte minst expanderar vår Doosanagentur i Skandinavien.

#### **Vi tror på framtiden – trots allt**

Läget i omvärlden utmanar industrin. Lågkonjunkturen slår mot samtliga våra verksamheter och finanskrisen har en direkt påverkan på investeringskraften hos våra kunder inom främst affärsområde industrihandel. Det är naturligtvis mycket oroande. Samtidigt känner jag att vi är rustade för sämre tider. Vi har en stark tradition av att driva våra verksamheter kostnadseffektivt, att minimera risker och att låta investeringar och utveckling drivas utifrån marknadens efterfrågan. Det har gjort att vi står finansiellt starka.

Utmaningen nu är att fortsätta förvalta vårt kapital och våra verksamheter på bästa sätt. Vi planerar för en lång period av lägre efterfrågan för våra bolag och vi kommer att fortsätta anpassa vår verksamhet till rådande volymer. Inom Duroc finns sedan länge entreprenörskap och lyhördhet för vad marknaden efterfrågar. Det gör att vi kan ta tillvara på de möjligheter till förvärv som uppstår, samt utnyttja de förändringar som kan ske i konkurrensbilden. Jag är övertygad om att vi kan komma ur lågkonjunkturen som en ännu starkare industrigrupp med stärkta marknadspositioner.

Med det vill jag och alla medarbetare på Duroc och i dotterbolagen tacka alla kunder, aktieägare och leverantörer för ett intressant och lite omtumlande år. 2009 blir säkerligen minst lika utmanande. Vi vet att vi kommer få jobba ännu hårdare för att vi ska nå dit vi vill. Gör vi det är jag övertygad om att Duroc låter tala om sig ännu mer i framtiden.

#### **Erik Albinsson**

VD och koncernchef  
Stockholm april 2009



**2009 blir säkerligen minst lika utmanande. Vi vet att vi kommer få jobba ännu hårdare för att vi ska nå dit vi vill.**



# VAR VI VARIT VAR VI ÄR VART VI SKA

## **VAR VI VARIT**

Duroc har alltid präglats av entreprenörskap, framsynthet och innovationskraft. Företaget startades kring den revolutionerande idén att med laser hårdgöra slitstarka hästskor. Den unika kompetensen inom laserteknologi har levt vidare och när Duroc börsintroducerades i mitten av 90-talet var det med just laserytförädlingsteknologi som affär. Under de följande åren förvärvade Duroc en rad verksamhetsföretag och år 2000 hade vi utvecklats till en industrikoncern med över 200 Mkr i omsättning. Grunden till det som idag är Duroc var lagd.

## **VAR VI ÄR**

Idag är Duroc en etablerad industrigrupp med en omsättning på 700 Mkr. Koncernen är indelad i affärsområdena teknik/produktion och industrihandel. Laserteknologin har koncentrerats till Duroc Engineering som kapitaliserar på laserytbehandling till industrier med höga prestanda- och säkerhetskrav. Durocs dotterbolag är rustade att drivas självständigt. De har förfinats och anpassats utifrån sina egna marknadsförutsättningar vilket har gett en intjäningskurva i rätt riktning. Duroc fungerar som en stark och aktiv ägare med uppgift att göra rätt affärer och coacha dotterbolagen.

## **VART VI SKA**

Duroc ska vara en långsiktig ägare till lönsamma industriverksamheter. Genom att göra rätt affärer har vi byggt upp en stabil industrigrupp med allt starkare marknadspositioner. Det ska vi fortsätta med. En sund affärsverksamhet, teknisk höjd i produkterna och utvecklingspotential är avgörande egenskaper hos de företag som Duroc vill växa med. Därför arbetar vi ständigt med att bevaka och utvärdera potentiella förvävsobjekt – företag som precis som Duroc har förmågan och viljan att växa.





---

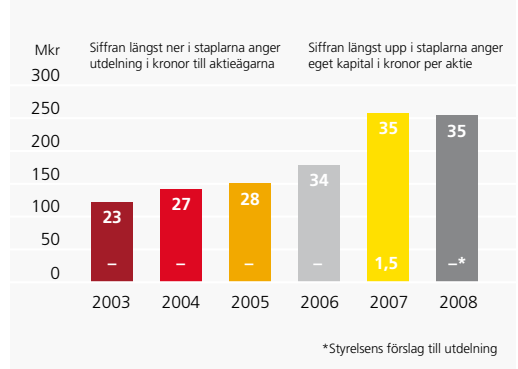
# LÅNGSIKTIGHET

Det är inte genom tvära kast man når ett varaktigt värde i verksamheten. Duroc är en långsiktig ägare. Spekulation lämnar vi åt andra.



# Strategi för kapitaltillväxt

## Det egna kapitalets utveckling 2003–2008



# 253

Egna kapitalet i Mkr.

Trots att 2008 inneburit en allmän avmattning har Duroc genom sina starka finanser goda förutsättningar att växa under 2009.

Det ska vi göra, dels organiskt och dels genom förvärv. Målsättningen är att bygga en ännu större industrigrupp och därigenom skapa kapitaltillväxt. Potentiella förvävsobjekt ska ha en sund affärsverksamhet. Produkterna ska ha en betydande teknisk höjd och det ska finnas en utvecklingspotential för såväl bolaget som koncernen i sin helhet.

Att dotterbolagen har stor frihet och handlingsutrymme skapar goda förutsättningar för att behålla entreprenörskapet i bolagen. Bra beslut tas nära kunden. Varje dotterbolag utformar sin egen strategi utifrån sina respektive förutsättningar. Durocs roll är att aktivt stödja bolagen samt att styra genom att sätta upp mål. Målsättningen är i första hand inriktad på lönsamhet.

## 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. I den mån synergier kan förekomma mellan olika verksamheter ska dessa utnyttjas. Duroc ska vara en aktiv ägare som ska bidra till utvecklingen av respektive verksamhet.

- Duroc ska ständigt utvärdera verksamheterna i syfte att öka produktivitet och marginaler inom de olika verksamhetsområdena.
- Duroc ska växa organiskt genom ökade marknads- och försäljningsinsatser inom marknadssegment med tillväxtpotential.
- Duroc ska aktivt söka efter och 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.

---

# COACHING

De enskilda bolagen har stor handlingsfrihet. Med Duroc som coach tillförs ett mervärde som växlar upp affärerna.



# Affärsområde industrihandel

## Tvåårsöversikt

| Belopp i Mkr         | 2008  | 2007  |
|----------------------|-------|-------|
| Nettoomsättning      | 479,6 | 345,6 |
| Rörelseresultat      | 19,6  | 21,6  |
| Rörelsemarginal i %  | 4,1   | 6,3   |
| Medelantal anställda | 105   | 103   |

# 60

Industrihandelsgruppen har ett 60-tal varumärken i produktprogrammet.

Swedish Tool Holding-gruppen erbjuder den skandinaviska marknaden verktygsmaskiner. Gruppen är idag ett av Sveriges tre största i branschen med representation även i Norge, Danmark och Baltikum.

Swedish Tool Holding ingår i Duroc-koncernen sedan 2007, när Duroc förvärvade industrihandelsföretagen Swedish Tool och Wikman Tool. Gruppen har därefter utökats med förvärven av Ernst Gerber och under 2008 med danska Madsen & Hansen och norska MT Consult.

Gruppens styrka är bredden i erbjudandet, att allt är samlat under ett paraply. Genom agenturen för koreanska Doosan erbjuds konkurrenskraftiga standardmaskiner som exempelvis svarvar och fräsar. Wikman Gerber erbjuder kundanpassade maskiner, produktionsceller och automationslösningar. Tool Center är gruppens försörjare av verktyg och tillbehör och Vislanda Maskin erbjuder inbyte och försäljning av begagnade maskiner.

Tillsammans förfogar gruppen över ett 60-tal varumärken. Gruppen erbjuder finansieringslösningar och utbildningar samt har ett servicenät som täcker hela Skandinavien.



” Vår bredd är vår styrka. Hos oss får kunden ett samlat erbjudande, från standard- och projektmaskiner, tillbehör och service till finansieringslösningar och inbyten.

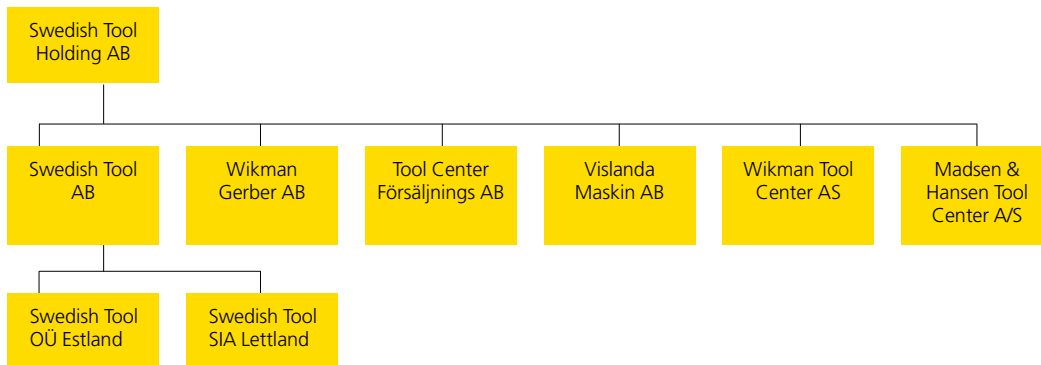
Jürgen Engelbrecht  
Affärsområdeschef

Standard-  
maskiner

Projekt-  
maskiner

Tillbehör

Begagnat



## Standardmaskiner

### Försäljning av standardmaskiner

Swedish Tool är en driven leverantör som erbjuder ett brett program av standardmaskiner inklusive tillbehör, utbildning och service.

Som exklusiv representant för den koreanska maskintillverkaren Doosan i Sverige, Estland, Litauen och Lettland, samt via danska bolaget Madsen & Hansen även i Danmark, tillhör Swedish Tool de tre största leverantörerna i Skandinavien.

Swedish Tool arbetar mot en bred kundbas av både större och mindre företag. Gruppen har en väl utvecklad serviceorganisation.

*Swedish Tool-gruppen har ett utbildnings- och servicenät som täcker hela Skandinavien.*



## Projektmaskiner

### Försäljning av specialmaskiner och automation

Wikman Gerber inriktar sig mot större projektbaserade affärer. Genom ett stort samlat kunnande säljer man kundanpassade nyckelfärdiga lösningar som hela produktionsceller och automationslösningar.

Wikman Gerber är exklusiv representant för ett antal västeuropeiska, i huvudsak tyska, maskinleverantörer, bland andra Chiron och MAG-gruppens maskintillverkare.

Via norska bolaget Wikman Tool Center säljer man även på den norska marknaden. Företaget är en stor leverantör till bland annat personbils- och lastbilsindustrin.

*Wikman Gerber erbjuder kundanpassade produktionsceller och automationslösningar.*



## Expansion i Danmark

I december 2008 köpte Swedish Tool-koncernen maskinhandelsföretaget Madsen & Hansen i Randers, Danmark. Madsen & Hansen är ett väletablerat maskinhandelsföretag som inte bara stärker

Swedish Tools danska närvaro, utan också utökar gruppens Doosan-agentur i Skandinavien. Swedish Tool är sedan tidigare verksam i Danmark genom verktygs- och tillbehörsleverantören Tool Center Danmark.

– Swedish Tool Holding känns som en idealisk ägare för en fortsatt utveckling av Madsen & Hansen, säger Paul E Hansen, en av grundarna och säljarna av Madsen & Hansen. De har drivkraft och en vilja att fortsätta växa.



Paul E Hansen, Madsen & Hansen

## Tillbehör

### Försäljning av verktyg och tillbehör

Ingen maskin är bättre än sina verktyg. Genom Tool Center erbjuder gruppen skräddarsydda paketlösningar med verktyg och tillbehör till verktygsmaskiner.

Företaget erbjuder ett komplett program uppdelat på drivna, hållande och skärande verktyg, detaljuppspänning, mätning och miljö. BIG och Blaser är två innovativa marknadsledare som ingår i produktprogrammet.

Via norska bolaget Wikman Tool Center samt danska bolaget Madsen & Hansen Tool Center har man försäljningskanaler som täcker hela Skandinavien.

*Tool Center har ett komplett program inom verktyg, detaljuppspänning, mätning och miljö.*



## Begagnat

### Handel med begagnade maskiner

Vislanda Maskin erbjuder såväl inbyten som renovering och försäljning av begagnade maskiner. Det småländska företaget är ett väl etablerat företag som i mer än 30 år bedrivit handel med nya och begagnade maskiner.

Vislanda Maskin utgör en viktig resurs vad gäller inbyten över hela produktprogrammet inom Swedish Tool Holding-gruppen.

Företaget utgör även en viktig försäljningskanal för nya maskiner mot industrin i södra Sverige. Här finns en permanent utställning av både begagnade och nya maskiner, bland andra Doosan och holländska Darley.

*I Vislanda finns en permanent utställning av både nya och begagnade maskiner.*



## STREET SMART

Det är på verkstadsgolvet vi gör affärerna. Och med kunskap om våra kunders verksamheter kan vi göra rätt affärer.





# Affärsområde teknik/produktion

## Tvåårsöversikt

| Belopp i Mkr         | 2008  | 2007  |
|----------------------|-------|-------|
| Nettoomsättning      | 220,0 | 213,7 |
| Rörelseresultat      | -3,5  | 7,3   |
| Rörelsemarginal i %  | -1,6  | 3,4   |
| Medelantal anställda | 169   | 171   |

# 24

24 timmar är inställelsen för Duroc Engineerings mobila laserteam.

Inom affärsområde teknik/produktion är Durocs verkstads- och producerande företag samlade. Styrkorna ligger i ett starkt ingenjörskunnande, flexibilitet och förmågan att förstå och komma med lösningar på kundernas behov. Dotterbolagen inom teknik/produktion är verksamma inom skilda branscher. Varje verksamhet är för sig rustat och kompetent att drivas självständigt utifrån sina specifika marknads- och tekniska förutsättningar.

Under 2008 har det mobila laserytbehandlingskonceptet vidareutvecklats inom Duroc Engineering. Möjligheten att erbjuda reno-

vering med laser på plats hos kund stärker kunderbudandet och öppnar för fler typer av kunduppdrag inom laserytbehandling.

Under 2008 slogs sågklingtillverkarna Lamitec Tools AB i Kalmar och Micor AB i Laholm samman. Sammanslagningen syftade till att stärka konkurrenskraften på en allt mer pressad marknad, orsakad av dels den ökande konkurrensen från utländska tillverkare samt den under 2008 kraftigt vikande efterfrågan. Micor erbjuder nu tre starka varumärken och ett bredare produktprogram där all utveckling och tillverkning är samlad under ett tak.



”Våra bolag inom teknik/produktion är välskötta verkstäder med ett stort ingenjörskunnande. Flexibilitet, innovationskraft och lyhördhet inför kundens behov är viktiga ledstjärnor för oss.

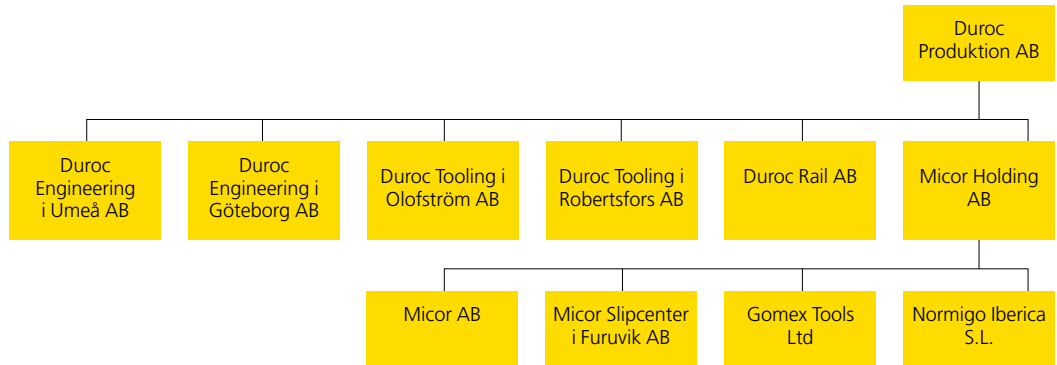
**Erik Albinsson**  
Affärsområdeschef

**Engineering**

**Tooling**

**Rail**

**Micor**



## Engineering

### Laserytbehandling för nytillverkning och underhåll av komponenter

Duroc Engineering erbjuder laserytbehandling av industrikomponenter. Dels återuppbyggnad och uppgradering av slitna detaljer, dels skräddarsydda ytegenskaper i komponenter som nytillverkas.

Ett växande område är bimetallkomponenter. Det innebär att man exempelvis tillverkar komponenter i ett billigare grundmaterial och sedan skräddarsyr ytegenskaperna i önskat material, exempelvis rostfritt stål.

Kunderna finns inom industrier med hög kravbild, där slitagetålighet och störningsfria produktionsprocesser har ett högt värde, exempelvis inom gruv- och stålindustrin, kärnkraftsindustrin, pappers- och massaindustrin, off shore- och verkstadsindustrin.

*Kvalitetsunderhåll för störningsfria produktionsprocesser är viktigt inom pappersindustrin.*



## Tooling

### Konstruktion och tillverkning av specialkomponenter

Gedigen yrkesskicklighet och lång erfarenhet av branschen har gjort Duroc Tooling i Robertsfors till en flitigt anlita underleverantör inom svensk verkstadsindustri. Företaget arbetar med en kundstruktur som kräver stort ingenjörskunnande och god kvalitetssäkrings- och dokumentationsförmåga. Duroc Tooling i Robertsfors har specialiserat sig på konstruktion och tillverkning av främst fixturer, komponenter i enstyck eller korta serier samt följdverktyg till industrier med exceptionellt höga krav, som bland annat flyg- och försvarsindustrin.

Duroc Tooling i Olofström är specialiserade på laserhårdning av plåtformande och klippverktyg samt komponenter till kunder inom verkstads- och fordonsindustrin.

*Duroc Tooling konstruerar och tillverkar komplexa detaljer med högt teknikinnehåll.*



## Mobilt laserteam på plats inom tjugofyra timmar

Ekonomi, ledtider och inte minst miljöaspekten är starka argument för Durocs renoveringskoncept on-site. Under året genomförde Duroc Engineerings mobila laserteam några större laserytbehandlingsjobb på plats ute hos kund. I samarbete

med GenerPro i Västerås renoverade man ett krympgrepp på en 38 tons generatoraxel till ett vattenkraftverk. Hos Metso Paper i Karlstad återuppbjogs slitna lagerlägen på limpressvalsar från M-real Husum-Wifsta. Laserytbehandling

on-site efterfrågas av kunder när komponenter är svåra eller inte möjliga att flytta och när stilleståndskostnaderna blir betydande.

*Mobil laserytbehandling är en flexibel metod med en inställetid på 24 timmar.*



## Rail

### Underhåll av järnvägshjul

Duroc Rail i Luleå erbjuder ett komplett serviceåtagande inom hjulunderhåll samt transporter och administration.

Företaget har idag den norra tredjedelen av den svenska marknaden och kompletterar löpande med nya applikationer och kundsegment. Under 2008 tecknade man bland annat avtal med Affärsverket Statens Järnvägar för hjulunderhållet av RC-loken.

Inom affärsområde Duroc Welding erbjuder företaget laserhybridsvetsning av höghållfast plåt i stora format. Efterfrågan ökar stadigt och inte minst transportsektorn är en intressant marknad där den breda plåten används till golv, flakbottnar, väggar och vagnskorgar.

*Duroc Rail erbjuder ett komplett åtagande avseende hjulunderhåll inklusive transporter.*



## Micor

### Tillverkning av sågklingor

Micor har utvecklat och tillverkat sågklingor i över 50 år. För att stärka konkurrenskraften genomfördes under 2008 en sammanslagning av Micor i Laholm och Lamitec Tools i Kalmar. Ett samlat kunnande, en vassare maskinpark, reducering av fasta kostnader för lokaler och personal har gett kostnadsbesparingar på årsbasis om 6-7 Mkr med oförändrad produktionskapacitet.

Micor erbjuder idag tre starka varumärken, Micor, Lamitec och Gomex, samt utveckling och tillverkning av kundanpassade tekniskrävande specialklingor. Företaget ligger i frontlinjen vad gäller tunna kvalitetsklingor och har en framgångsrik lösning för sönderdelning av sten.

*Kundanpassade tekniskrävande klingor erbjuds under varumärkena Micor, Lamitec och Gomex.*



---

# ETT KREATIVT AFFÄRSMANNASKAP

På Duroc finns en avvägd mix av kompetenser. Det ger djup kunskap på flera områden. Och gör att vi kan hitta både de förväntade och oväntade lösningarna på våra kunders problem.



# Durocs medarbetare



# 277

Medelantal anställda i Duroc-koncernen.

Rätt kompetens är avgörande för Durocs framgång. Medarbetarna är präglade av entreprenörsanda och har en tydlig drivkraft att göra affärer. Inom Duroc finns ett affärsmannaskap som tar sig uttryck i medarbetarnas förmåga att se möjligheterna och skapa affärer.

Inget företag är bättre än dess medarbetare. Därför måste Duroc ständigt fortsätta attrahera kreativa medarbetare som kan driva utvecklingen framåt. Det är också viktigt att medarbetarna ges möjlighet till vidareutveckling och utbildning.

Durocs organisation är decentraliserad. Det gör att besluten fattas nära kunden och det skapar ett stort utrymme för varje enskild medarbetare, både vad gäller ökat ansvar och möjligheter att påverka den egna organisationen.

Dotterbolagens medarbetare har stor kunskap om sina produkter och sin bransch. Många har lång erfarenhet från sitt verksamhetsområde. Andra tillför ny kunskap från forsknings- och akademiska miljöer.

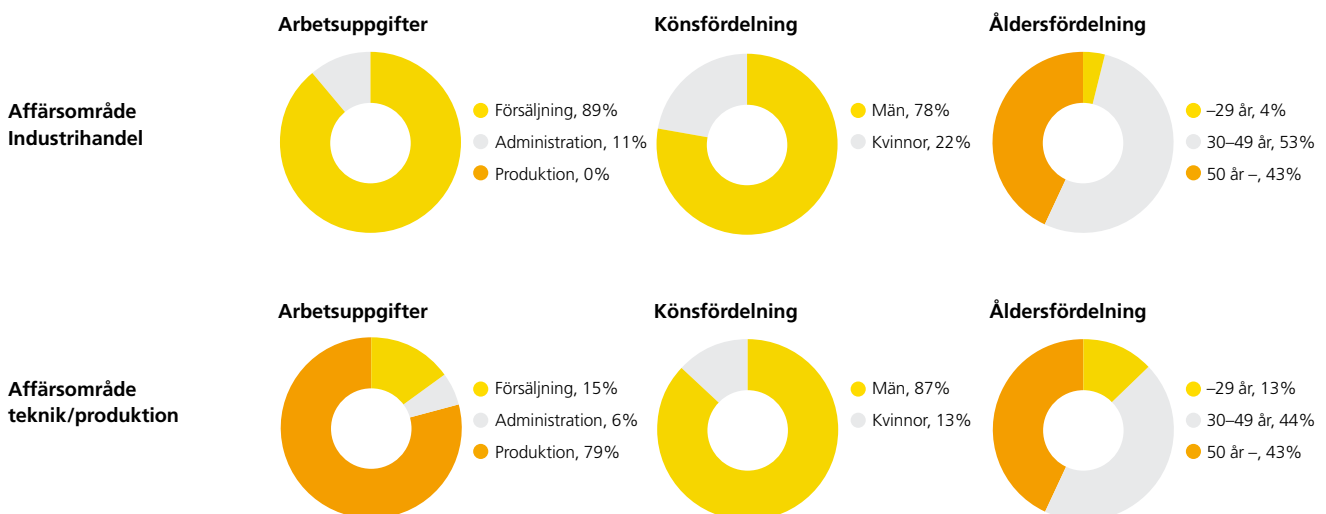
Denna kompetensmix har gett Duroc en intressant utväxling.

I den mån det finns synergier mellan Durocs dotterbolag sker samarbeten och utbyten av kompetens och erfarenheter mellan bolagen och dess medarbetare.

Under 2008 arbetade i medelantal 277 (238) personer i Duroc-koncernen, varav andelen kvinnor utgjorde 16% (14%). Affärsområde industrihandel består till största del av försäljningspersonal medan affärsområde teknik/produktion har sin tyngd på produktionssidan.

## Utrymme för individen

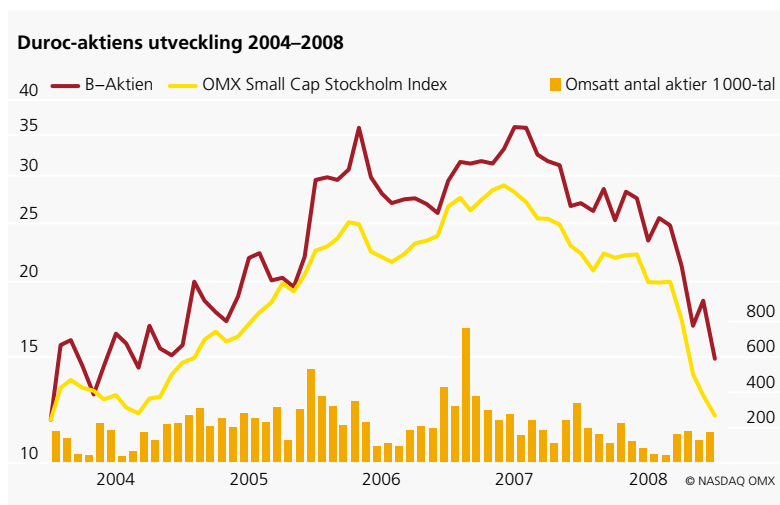
Respekt för individen är en grundläggande värdering hos Duroc. Vi uppmuntrar mångfald och har på så sätt skapat en dynamisk organisation. Oavsett kön, etnisk eller religiös bakgrund, civilstånd eller sexuell läggning ska alla ges samma möjligheter till utveckling. Duroc ser varje individ utifrån dennes potential och förmåga.



# Duroc-aktien

Durocs B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap. Under 2008 omsattes totalt 1,8 (3,5) miljoner aktier till ett värde av 42 Mkr (111). Den dagliga genomsnittsoomsättningen var 8 357 aktier (14 483) eller 192 tkr (456).

Aktiekursen var vid inledningen av året 27,20 kronor och vid årets slut 14,90 kronor. Årshögsta för Duroc-aktien var 32,00 kronor och noterades den 24 april medan årslägst var 13,55 kronor och noterades den 22 december. Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 2 386 (2 495).



## Aktiekapital

Aktiekapitalet i Duroc AB (publ) uppgick vid 2008 års utgång till 7 328 900 kronor, fördelat på 7 328 900 aktier, varav 350 000 utgjordes av A-aktier och 6 978 900 av B-aktier. Varje A-aktie motsvarar tio röster, medan varje B-aktie motsvarar en röst. Kvotvärdet per aktie är en krona. Det totala antalet röster uppgick till 10 478 900.

## Utdelning

Durocs aktieägare ska kunna förvänta sig en rimlig utdelning i förhållande till bolagets resultat, men även i förhållande till bolagets kapitalbehov. Styrelsen föreslår att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2008. Förslaget är baserat på en avvägning mellan det osäkra affärsklimatet, framtida expansionsmöjligheter och koncernens kapitalstruktur.

## Bemyndiganden

Årsstämman den 6 maj 2008 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 i bolaget.

## Innehav antal aktier

| Antal aktier    | Antal aktieägare | A-aktier       | B-aktier         | Kapitalandel  | Röstandel     |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|
| 1 – 500         | 1 676            | 0              | 331 739          | 4,5%          | 3,2%          |
| 501 – 1 000     | 276              | 0              | 235 790          | 3,2%          | 2,2%          |
| 1 001 – 5 000   | 313              | 0              | 736 012          | 10,0%         | 7,0%          |
| 5 001 – 10 000  | 71               | 0              | 534 993          | 7,3%          | 5,1%          |
| 10 001 – 15 000 | 18               | 0              | 230 290          | 3,1%          | 2,2%          |
| 15 001 – 20 000 | 4                | 0              | 70 550           | 1,0%          | 0,7%          |
| 20 001 –        | 28               | 350 000        | 4 839 526        | 70,9%         | 79,6%         |
| <b>Totalt</b>   | <b>2 386</b>     | <b>350 000</b> | <b>6 978 900</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

## Ägarkategorier

|                                  | Antal aktieägare | A-aktier       | B-aktier         | Kapitalandel  | Röstandel     |
|----------------------------------|------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|
| Sverigeboende fysiska personer   | 2 199            |                | 2 457 901        | 33,5%         | 23,5%         |
| Sverigeboende juridiska personer | 114              | 350 000        | 4 236 672        | 62,6%         | 73,8%         |
| Utlandsboende fysiska personer   | 20               |                | 40 292           | 0,6%          | 0,4%          |
| Utlandsboende juridiska personer | 53               |                | 244 035          | 3,3%          | 2,3%          |
| <b>Totalt</b>                    | <b>2 386</b>     | <b>350 000</b> | <b>6 978 900</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

### Största aktieägarna per 2008-12-31

| Ägare                                   | A-aktier       | B-aktier         | Kapitalandel  | Röstandel     |
|---|----------------|------------------|---------------|---------------|
| AB TRACTION                             | 125 000        | 1 475 696        | 21,8%         | 26,0%         |
| NIVEAU HOLDING AB                       | 155 000        | 50 696           | 2,8%          | 15,3%         |
| BRICAD HOLDING AB                       | 70 000         | 584 035          | 8,9%          | 12,2%         |
| NAECO AB (STURE WIKMAN)                 | 0              | 539 980          | 7,4%          | 5,1%          |
| LICON AB                                | 0              | 327 255          | 4,5%          | 3,1%          |
| FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION | 0              | 249 894          | 3,4%          | 2,4%          |
| THEORÉN, OLOV                           | 0              | 215 486          | 2,9%          | 2,1%          |
| LÄNSFÖRSÄKRINGAR SMÅBOLAGSFOND          | 0              | 177 000          | 2,4%          | 1,7%          |
| ANDERSSON, ANDERS                       | 0              | 147 361          | 2,0%          | 1,4%          |
| SPILTAN AKTIEFOND SVERIGE               | 0              | 138 000          | 1,9%          | 1,3%          |
| NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB          | 0              | 134 848          | 1,8%          | 1,3%          |
| ALBINSSON, ERIK                         | 0              | 110 000          | 1,5%          | 1,0%          |
| REBELL AFFÄRSUTVECKLING AB              | 0              | 93 300           | 1,3%          | 0,9%          |
| ÖSTLUND, ARTUR STEFAN                   | 0              | 68 000           | 0,9%          | 0,6%          |
| PENSIONSSTIFTELSE TRACTION, NOUVEAU AB  | 0              | 67 800           | 0,9%          | 0,6%          |
| ÖVRIGA AKTIEÄGARE                       | 0              | 2 599 549        | 35,6%         | 25,0%         |
| <b>Summa</b>                            | <b>350 000</b> | <b>6 978 900</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

### Aktiekapitalets utveckling

| År   | Transaktion                                     | Nominellt värde per aktie kronor | Förändring 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<br>Omstämpling från A- till B-aktier | 1                                | 200 000                        | 1 184 200                  | 250 000        | 934 200        | 1 184 200           |
| 1997 | Nyemission                                      | 1                                | 592 100                        | 1 776 300                  | 375 000        | 1 401 300      | 1 776 300           |
| 1998 | Fondemission                                    | 1                                | 1 776 300                      | 3 552 600                  | 750 000        | 2 802 600      | 3 552 600           |
| 1999 | Nyemission                                      | 1                                | 1 776 300                      | 5 328 900                  | 750 000        | 4 578 900      | 5 328 900           |
| 2006 | Omstämpling från A- till B-aktier               | 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           |

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

| För definitioner se sid 25                       | 2008      | 2007      | 2006      | 2005      | 2004      |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Antal aktier vid periodens slut                  | 7 328 900 | 7 328 900 | 5 328 900 | 5 328 900 | 5 328 900 |
| Genomsnittligt antal aktier                      | 7 328 900 | 6 402 873 | 5 328 900 | 5 328 900 | 5 328 900 |
| Rörelseresultat / aktie                          | 0,75      | 3,39      | 0,22      | -1,03     | -2,63     |
| Nettoresultat / aktie                            | 0,78      | 2,49      | 5,25      | 1,57      | 3,76      |
| Eget kapital / aktie                             | 34,56     | 35,27     | 33,56     | 28,37     | 26,74     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie | 3,98      | 3,89      | 1,64      | 2,96      | 1,72      |
| Årets kassaflöde / aktie                         | 0,07      | -0,83     | 10,23     | 0,58      | -0,39     |
| Börskurs vid årets slut                          | 14,90     | 27,00     | 29,40     | 29,50     | 15,70     |
| Börskurs / eget kapital per aktie                | 43%       | 77%       | 88%       | 104%      | 59%       |
| Utdelning / aktie                                | 0*        | 1,50      | 0         | 0         | 0         |
| Marknadsvärde vid årets slut (Mkr)               | 109,2     | 197,9     | 156,7     | 157,2     | 83,7      |
| Nettokassa                                       | 44,6      | 45,2      | 78,2      | 27,5      | 25,9      |
| Eget kapital                                     | 253,3     | 258,5     | 178,9     | 151,2     | 142,5     |

\* Styrelsens förslag till utdelning

# Styrelse



## STEN-ÅKE ARONSSON

Mellerud. 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.  
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, styrelseledamot i Readsoft AB, Effnet Holding AB, Formpipe AB, Heatex AB, RYA Golf AB och SIHK Nordvästra Skåne.  
Antal aktier: 0.



## BO RICHTER

Täby. Född 1948.  
**Ledamot sedan 2007.**  
Huvudägare och vd i Bricad Holding AB, vd i Vallentuna Centrum AB.  
Antal aktier via delägt bolag: 70 000 A, 584 035 B.



## PETTER STILLSTRÖM

Danderyd. Född 1972.  
**Ledamot och ordförande sedan 2007.**  
Ekonomie Magister.  
Vd för AB Traction.  
Ledamot i AB Traction, Nilörngruppen AB och Softronic AB samt i ett antal onoterade bolag i Tractions intressesfär.  
Antal aktier via bolag:  
Delägare i Niveau Holding AB som äger 155 000 A, 50 696 B, samt i AB Traction som äger 125 000 A, 1 475 696 B.



## KLAS ÅSTRÖM

Stockholm. Född 1959.  
**Ledamot sedan 2007.**  
Civilekonom.  
CEO i Digital Vision AB.  
Antal aktier: 0.



# Koncernledning



## ERIK ALBINSSON

Danderyd. Född 1961.  
**Vd och koncernchef för Duroc-koncernen. Chef för affärsområde teknik/produktion.**  
Anställd 2004.  
Civilingenjör.  
Tidigare vd för Mettler-Toledo AB.  
Antal aktier: 110 000 B.



## JÜRGEN ENGELBRECHT

Österåker. Född 1958.  
**Chef för affärsområde industrihandel.**  
Anställd 1993.  
Tidigare vd för Bricad Maskin.  
Antal aktier: 40 675 B.



## GUSTAF OLSSON

Täby. Född 1960.  
**CFO.**  
Anställd 2008.  
Civilekonom.  
Tidigare på Cramo, NCC och Siab.  
Antal aktier: 3 000 B.

## Revisorer

### PER GUSTAFSSON

Stockholm. Född 1959.  
Ordinarie revisor sedan 2006.  
Aukt. revisor, KPMG AB.

### ULF SUNDBORG

Stockholm. Född 1962.  
Revisorssuppleant sedan 2006.  
Aukt. revisor, KPMG AB.

## Ekonomisk femårsöversikt

| Nyckeltal (belopp i Mkr)                  | 2008      | 2007      | 2006      | 2005      | 2004      | 2003      |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| För definitioner se sid 25                |           |           |           |           |           |           |
| <b>Resultaträkning</b>                    |           |           |           |           |           |           |
| Nettoomsättning                           | 698,0     | 560,4     | 199,5     | 203,7     | 192,5     | 212,6     |
| Rörelseresultat                           | 5,5       | 21,7      | 1,2       | -5,5      | -14,0     | -30,2     |
| Årets resultat efter skatt                | 5,7       | 16,0      | 28,0      | 8,3       | 20,0      | -29,7     |
| Avkastning på eget kapital i %            | 2,2       | 7,2       | 16,9      | 5,7       | 11,4      | 0         |
| Avkastning på sysselsatt kapital i %      | 3,3       | 7,0       | 14,1      | 4,4       | 0         | 0         |
| Genomsnittligt antal aktier st            | 7 328 900 | 6 402 873 | 5 328 900 | 5 328 900 | 5 328 900 | 5 328 900 |
| Utestående aktier vid periodens utgång st | 7 328 900 | 7 328 900 | 5 328 900 | 5 328 900 | 5 328 900 | 5 328 900 |
| Nettoresultat / aktie kr                  | 0,78      | 2,50      | 5,25      | 1,57      | 3,76      | -5,57     |
| <b>Balansräkning</b>                      |           |           |           |           |           |           |
| Balansomslutning                          | 448,9     | 463,5     | 233,7     | 207,5     | 199,9     | 181,4     |
| Eget kapital                              | 253,3     | 258,5     | 178,9     | 151,2     | 142,5     | 122,1     |
| Soliditet i %                             | 56        | 56        | 77        | 73        | 71        | 67        |
| Skuldsättningsgrad                        | 0,2       | 0,2       | 0,1       | 0,1       | 0,1       | 0,1       |
| <b>Kassaflöde</b>                         |           |           |           |           |           |           |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  |           |           |           |           |           |           |
| före förändringar av rörelsekapital       | 18,2      | 32,7      | 10,1      | 11,9      | 8,7       | -10,5     |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | 29,2      | 24,9      | 8,4       | 15,8      | 9,2       | -3,4      |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -17,3     | -49,8     | 50,6      | -13,2     | -8,8      | -6,7      |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -11,4     | 19,6      | -4,8      | -0,6      | -2,4      | -13,6     |
| Årets kassaflöde                          | 0,5       | -5,3      | 54,5      | 3,1       | -2,1      | -23,7     |
| <b>Personal</b>                           |           |           |           |           |           |           |
| Medelantal anställda                      | 277       | 238       | 163       | 185       | 187       | 200       |
| Omsättning / medelantal anställda         | 2,5       | 2,4       | 1,2       | 1,1       | 1,0       | 1,2       |
| Förädlingsvärde / medelantal anställda    | 0,8       | 1,0       | 0,8       | 0,7       | 0,6       | 0,6       |

---

## Definition av nyckeltal

### Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen.

### Eget kapital

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

### Sysselsatt kapital

Balansomslutning reducerat med räntefria skulder.

### 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 sysselsatt kapital.

### Nettokassa

Räntebärande tillgångar reducerat med räntebärande skulder.

### 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

Nettoomsättning minskat med materielkostnader dividerat med medelantal anställda.

### P/e-tal

Börskurs dividerat med nettoresultat per aktie.

### Medelantal anställda

Summan av antalet arbetade timmar dividerat med normal årsarbetstid.

### Marknadsvärde

Börskurs vid årets slut multiplicerat med antalet aktier.

## Årsstämma

Årsstämma hålls den 7 maj 2009 kl 16.00 i Swedish Tools lokaler, Reprovägen 15 i Täby. Efter stämman bjuds till visning av verktygsmaskiner från Swedish Tool samt enklare förtäring.

Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken senast den 30 april, dels till Duroc anmäla sin avsikt att delta senast den 4 maj 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, 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 Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB) förda aktieboken. Sådan omregistrering måste vara verkställd senast den 30 april.

### Ärenden

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

### Utdelning

Styrelsen har föreslagit att ingen utdelning ska lämnas för verksamhetsåret 2008.

### Ekonomisk information 2009

|                                 |            |
|---------------------------------|------------|
| Delårsrapport januari–mars      | 29 april   |
| Årsstämma                       | 7 maj      |
| Delårsrapport januari–juni      | 17 juli    |
| Delårsrapport januari–september | 4 november |

# DUROC

## 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](http://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](http://www.swedishtool.se)

### 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](http://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](http://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](http://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](http://www.swedishtool.ee)

### Swedish Tool SIA

Tilta iela 12 k.2  
LV-1005 Riga  
Lettland  
Tel: +371 673 55 175  
Fax: +371 673 55 176  
Platschef Raitis Dupuzs  
[www.swedishtool.lv](http://www.swedishtool.lv)

### Madsen & Hansen

Tool Center A/S  
Ribevej 14  
DK-8940 Randers SV  
Danmark  
Tel: +45 8641 2011  
Fax: +45 8642 8102  
Vd Paul E. Hansen  
[www.toolcenter.dk](http://www.toolcenter.dk)  
[www.madsenoghansen.dk](http://www.madsenoghansen.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](http://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

### Micor AB

Industrigatan 10  
SE-312 34 Laholm  
Tel: +46 430 492 00  
Fax: +46 430 492 01  
Vd Björn Bernsfelt  
[www.micor.se](http://www.micor.se)

### Micor Slipcenter i Furuviik AB

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

### Gomex Tools Ltd

Unit 1, Phoenix Court  
Denington I/E, Wellingborough  
GB-Northants NN8 2QE  
Storbritannien  
Tel: +44 1933228185  
Fax: +44 1933229294  
Platschef Peter Newiadomy  
[www.gomex.co.uk](http://www.gomex.co.uk)

### Normigo Iberica S.L.

Poligono Tejeria No 9  
Apartado 81  
ES-20749 Arroa-Zestoa  
Spanien  
Tel: +34 943148243  
Fax: +34 943148259  
Vd Marian Astilleros  
[www.normigo.com](http://www.normigo.com)

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



**DUROC**



# TID ATT RÄKNA

Förvaltningsberättelse och räkenskaper 2008

# Förvaltningsberättelse

**Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (publ) 556446-4286 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2008.**

## Verksamheten

Duroc-koncernen ska förvärva, utveckla och sälja industri- och industrihandelsverksamheter. Gemensamt för koncernens bolag är att de är stabila företag med långsiktig intjäningsförmåga och utvecklingspotential.

Bolagen bygger sin verksamhet på 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 värde-tillväxt för sina aktieägare. Duroc ABs (publ) B-aktie är noterad på NASDAQ OMX Stockholm.

## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 2 386 (2 495). Största ägare var vid räkenskapsårets utgång AB Traktion med 26% av röstetalet, följt av Niveau Holding AB med 15% och Bricad Holding AB med 12% av rösterna.

## Väsentliga händelser under året

Ett kärt investeringsklimat tillsammans med konjunktur nedgången har påverkat flertalet av Durocs bolag. Den minskande efterfrågan i slutet av året har pressat såväl försäljningsciffrorna som marginalerna. Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 698,0 Mkr (560,4). Rörelseresultatet blev 5,5 Mkr (21,7) och resultatet efter skatt blev 5,7 Mkr (16,0). Orderstocken var vid årets utgång 107,8 Mkr (242,4).

Under året genomfördes en betydande omstrukturering av sågklinge-verksamheten, där verksamheterna i Lamitec Tools och Micor samlades under ett tak. Sammanslagningen har medfört oförändrad produktionskapacitet till betydligt lägre produktionskostnader.

Under året genomfördes två förvärv inom affärsområde industrihandel, Madsen & Hansen i Danmark och MT Consult i Norge. Förvärven stärker Swedish Tool-gruppens skandinaviska närvaro, breddar kundbasen och inte minst expanderar Doosanagenturen i Skandinavien.

I slutet av året beslutades om generella kostnadsbesparingar och neddragningar på personalsidan inom hela koncernen. Neddragningar om ett 50-tal anställda, utöver de 20-tal som lämnade i samband med omstruktureringen av Micor/Lamitec, kommer att ge resultat effekt från och med andra kvartalet 2009. Totalt uppgår besparingarna till i storleksordningen 30–35 Mkr på årsbasis.

## 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, Vislanda Maskin samt norska MT Consult och danska Madsen & Hansen. Medelantalet anställda är 105.*

Den kraftiga inbromsningen i ekonomin under det fjärde kvartalet och det rådande investeringsklimatet

har påverkat samtliga bolag inom affärsområde industrihandel. Gruppen omsatte under året 479,6 Mkr (345,6) och rörelseresultatet uppgick till 19,6 Mkr (21,6).

Valutakursförändringar har pressat marginaler för främst förnödenheter och tillbehör. Orderstocken var vid årets utgång 73,2 Mkr (203,6).

Under tredje kvartalet inleddes arbetet med ett åtgärds paket för att anpassa kostnadsmassan till lägre volymer. Under det fjärde kvartalet har personalneddragningar och ytterligare effektiviseringar beslutats. Totalt berörs drygt ett 20-tal anställda. Effekterna av detta förväntas slå igenom under andra kvartalet 2009. Säljfrämjande åtgärder som olika finansierings- och hyreslösningar till kunderna, samt ökade satsningar på service och anpassningar av maskiner, har genomförts.

Den 2 december förvärvades inkråmet ur Madsen & Hansen i Danmark och den 1 juni förvärvades aktierna i MT Consult i Norge. Madsen & Hansen är ett väl etablerat maskinhandelsföretag med en årsomsättning om ca 40 MDKK. Förutom stärkt närvaro i Danmark innebär förvärvet också att gruppen expanderar Doosanagenturen i Skandinavien samt erbjuder ett starkt serviceerbjudande även i Danmark. MT Consult omsätter ca 2,5 MNOK på årsbasis och kompletterar Wikman Tool Centers befintliga verktygsverksamhet i Norge samt har tillfört gruppen ytterligare kundbas på norska marknaden.

## Affärsområde Teknik/produktion

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

Under det fjärde kvartalet har konjunktur nedgången och den kraftigt sjunkande efterfrågan även nått bolagen inom affärsområde Teknik/produktion. Omsättningen för året uppgick till 220,0 Mkr (213,7) och rörelseresultatet blev –3,5 Mkr (7,3). Orderstocken var vid årets utgång 34,6 Mkr (38,8).

En betydande del av resultatförsämringen är hänförlig till Micor. Micor upplever en rejält vikande försäljning till följd av de lägre produktionsvolymerna inom sågverksindustrin, parkettgolv- och byggindustrin. Resultatet belastas även med kostnader om ca 6,5 Mkr för omstruk-

tureringen av Lamitecs och Micors verksamheter.

Duroc Rail har haft fortsatt god efterfrågan, försäljning och resultat under hela 2008. Det råder även en god efterfrågan på laserhårdning hos Duroc Tooling i Olofström. Duroc Engineering har inte noterat någon försämring inom området renoveringar. Däremot inom OEM och serietillverkning har efterfrågan minskat under det fjärde kvartalet. Duroc Tooling i Robertsfors har en vikande efterfrågan, även inom flyg- och kraftindustrin. Åtgärds paket för att anpassa kostnadsmassan pågår inom samtliga verksamheter. Utöver de 20-tal som lämnade i samband med omstruktureringen av Micor berörs ytterligare ett 30-tal anställda.

## Resultat och ställning

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

## 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.

Med den senaste tidens dramatiska utveckling av den globala konjunkturen följer en allmän osäkerhet, vilket även på kort sikt medför en ökad risk och osäkerhet med avseende på Durocs försäljning och lönsamhet.

## Finansiella instrument och riskhantering

Duroc är finansiellt starkt med en soliditet om 56%. Av den totala balansomslutningen om 448,9 Mkr är 9% räntebärande finansiering och 35% räntefri finansiering. Huvuddelen av koncernens likviditet finns placerad i bank. Likvida medel och korta placeringar uppgick vid årets utgång till 86,9 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.

Huvuddelen av koncernens verksamhet bedrivs i Sverige. Micors försäljning till dotterbolagen sker i lokal valuta

## KONCERNEN

| Mkr                 | 2008  | 2007  | 2006  | 2005  | 2004  |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nettoomsättning     | 698,0 | 560,4 | 199,5 | 203,7 | 192,5 |
| Resultat före skatt | 6,8   | 22,8  | 30,6  | 8,3   | -6,2  |
| Balansomslutning    | 448,9 | 463,5 | 233,7 | 207,5 | 199,9 |
| Soliditet           | 56%   | 56%   | 77%   | 73%   | 71%   |
| Medeltal anställda  | 277   | 238   | 167   | 185   | 187   |

## MODERBOLAGET

|                     |       |       |       |       |       |
|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nettoomsättning     | 7,3   | 6,5   | 2,1   | 1,5   | 1,0   |
| Resultat före skatt | -5,0  | 17,8  | 25,1  | -5,7  | 32,0  |
| Balansomslutning    | 230,2 | 240,5 | 153,3 | 118,9 | 101,4 |
| Soliditet           | 96%   | 99%   | 97%   | 92%   | 88%   |
| Medeltal anställda  | 3     | 3     | 4     | 5     | 5     |

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 valutasäkringar med löptider matchande respektive projekts betalningsströmmar.

I Swedish Tool Holding-gruppen sker faktureringen i stor utsträckning i svensk valuta, medan inköpen sker i utländsk valuta. Valutarisken hanteras framför allt genom 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 försäkringsfinansiering från kunder samt att i samband med affärer begära rembuser eller andra säkerheter.

### Verksamhetsrisker

Stor andel fasta kostnader, i form av personal samt anläggningar och maskiner, utgör en stor riskfaktor vid lågkonjunktur. Denna risk begränsas dock av att verksamheten bedrivs i separata bolag.

Swedish Tool Holding-gruppen har ett stort beroende av utländska leverantörer, vars eventuella leveransförsejningar eller andra underlåtelser påverkar gruppens verksamhet.

### Maskinhaveri

För alla viktiga maskinresurser och byggnader finns erforderliga brand-, maskinskade- och avbrottsförsäkringar. 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 avgångar

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

### Miljöinformation

Koncernen bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken i Duroc Rail AB, samt anmälningspliktig verksamhet i Duroc Tooling i Robertsfors AB, Duroc Engineering i Göteborg AB och Micor AB.

Duroc Rail AB använder lågaromatisk nafta vid rengöring av komponenter. Användning av nafta kan påverka mark, vatten och luft. Hanteringen av naftan sker i samarbete med RagnSell AB, vilket minimerar risken för miljöfarliga utsläpp.

Verksamheten i Duroc Tooling i Robertsfors AB genererar inga utsläpp till vatten och mark. Utsläppen till luft är mycket ringa, främst små mängder av stoff från bearbetning av verktygsstål. Företaget är miljöcertifierade enligt ISO 14001.

I Duroc Engineering i Göteborg AB förekommer utsläpp till luft i samband med termisk sprutning. Metoden används i begränsad omfattning med totalt sett ringa utsläpp.

Micor AB är certifierat enligt SS-EN ISO 14001.

Miljöcertifiering innebär att bolaget har godkända miljö-

ledningssystem för identifiering och reducering av extern miljöpåverkan och förbrukning av ändliga naturresurser.

I övrigt bedriver Duroc ingen verksamhet som kan innebära annat än ringa utsläpp av miljöfarliga ämnen.

### Bolagsstyrning

Från och med den 1 juli 2008 omfattar Svensk kod för bolagsstyrning samtliga svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Duroc tillämpar denna från och med samma datum, se separat bolagsstyrningsrapport.

### Offentliga uppköperbudande

Duroc har 7 328 900 aktier, varav 350 000 utgör A-aktier och resterande 6 978 900 utgör B-aktier. Varje B-aktie ger en röst och varje A-aktie ger tio röster. Största ägare var vid räkenskapsårets utgång AB Traction med 26% 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 2008 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 avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen har ej nyttjat bemyndigandet.

Duroc AB eller övriga i Duroc-koncernen ingående bolag har inga väsentliga avtal som skulle få verkan, ändras eller upphöra att gälla om kontrollen av bolaget ändras till följd av ett offentligt uppköperbudande. Duroc AB eller övriga i Duroc-koncernen ingående bolag har heller inga avtal med styrelseledamöter eller anställda om ersättningsavtal i fall deras anställning upphör.

### Framtiden

Duroc planerar för en lång period av lägre efterfrågan för koncernens bolag. Ett omfattande kostnadsbesparingsprogram pågår. Duroc är finansiellt starkt. Det gör att Duroc kan ta tillvara möjligheter som uppstår i en konjunkturnedgång, i fråga om förvärvsmöjligheter och förändrad konkurrensbild. År 2009 handlar om att genomföra väl avvägda kostnadsanpassningar och samtidigt ha beredskap för attraktiva förvärv. Målsättningen är att komma ut ur lågkonjunkturen som en ännu starkare industrigrupp med starka marknadspositioner.

### Händelser efter räkenskapsårets utgång

Efter årets utgång har aktierna i Micor Slipcenter i Furuvik Holding AB avyttrats till ledande befattningshavare i bolaget. Affären är villkorad till årsstämmans godkännande den 7 maj.

### Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 277 (238).

Rätt kompetens är avgörande för Durocs framgång. Inom Duroc finns en tydlig entreprenöranda som tar sig uttryck i medarbetarnas förmåga att se möjligheterna och skapa affärer. Duroc måste ständigt fortsätta att-rahera kreativa medarbetare som kan driva utvecklingen framåt. Det är också viktigt att medarbetarna ges möjlighet till vidareutveckling och utbildning.

Durocs organisation är decentraliserad. Det gör att besluten fattas nära kunden och skapar ett stort utrymme för varje enskild medarbetare, både vad gäller ökat ansvar och möjligheter att påverka den egna organisationen.

Dotterbolagens medarbetare har stor kunskap om sina produkter och sin bransch. Många har lång erfarenhet från sitt verksamhetsområde. Andra tillför ny kunskap från forsknings- och akademiska miljöer.

Denna kompetensmix ger Duroc en intressant utväxling.

I den mån det finns synergier mellan Durocs dotterbolag sker samarbeten och utbyte av kompetens och erfarenheter mellan bolagen och dess medarbetare.

Affärsområde Industrihandel består till största del av försäljningspersonal medan affärsområde Teknik/produktion har sin tyngd på produktionsidid.

### Utrymme för individen

Respekt för individen är en grundläggande värdering hos Duroc. Vi uppmuntrar mångfald och har skapat en dynamisk organisation. Oavsett kön, etnisk tillhörighet eller religiös bakgrund, civiltånd eller sexuell läggning ska alla ges samma möjligheter till utveckling. Duroc ser varje individ utifrån dennes potential och förmåga.

### Investeringar

Koncernen har under helåret totalt investerat 9,3 Mkr (19,6) i materiella anläggningstillgångar exklusive förvärv av rörelse.

### Moderbolaget

Duroc ABs (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Moderbolaget hade i medelantal 3 (3) anställda. Verksamheten utgörs förutom av koncerngemensamma funktioner även av ägande och finansierande av dotterbolagen. Moderbolaget har under verksamhetsåret 2008 fakturerat serviceavgift till dotterbolagen som en ersättning för utförda tjänster.

Omsättningen för helåret uppgick till 7,3 Mkr (6,5). Resultatet efter skatt blev för helåret -5,9 Mkr (18,5). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 Mkr (0,1). De disponibla likvida medlen uppgick vid periodens utgång till 35,7 Mkr (26,7).

Moderbolaget har under 2008 erhållit koncernbidrag på 10,4 Mkr, samt lämnat koncernbidrag på 8,6 Mkr till dotterföretagen.

### Förslag till resultatdisposition

| Moderbolaget   |                    |
|--|--------------------|
| <i>Till bolagsstämmans behandling står följande medel:</i>   |                    |
| Överkursfond   | 61 400 000         |
| Balanserat resultat  | 157 635 966        |
| Årets resultat   | -5 861 337         |
| <b>Kronor</b>  | <b>213 174 629</b> |
| <i>Styrelsen och verkställande direktören föreslår att bolagets fria medel disponeras enligt följande:</i> |                    |
| Att balanseras i ny räkning  | 213 174 629        |
| <b>Kronor</b>  | <b>213 174 629</b> |

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

# Bolagsstyrningsrapport

**Denna bolagsstyrningsrapport för 2008 jämte styrelsens rapport över den interna kontrollen har inte granskats av bolagets externa revisorer. Rapporterna utgör inte en del av de formella årsredovisningshandlingarna.**

## Bolagsstyrning

Duroc AB är ett svenskt publikt aktiebolag, vars aktier av serie B är noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Duroc AB och Duroc-koncernen följer den svenska aktiebolagslagen, regelverket för emittenter vid NASDAQ OMX Stockholm, övriga tillämpliga lagar och förordningar samt från och med den 1 juli 2008 Svensk kod för bolagsstyrning ("koden").

Till grund för bolagets styrning ligger också bolagsordningen. Bolagsordningens innehåll regleras av aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. Durocs bolagsordning finns tillgänglig på Durocs hemsida, [www.duroc.se](http://www.duroc.se).

## Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. Här beslutar aktieägarna i Duroc i centrala frågor, såsom fastställelse av resultat- och balansräkningar, utdelning till aktieägarna, styrelsens sammansättning, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, ändringar i bolagsordningen, val av revisor och principer för ersättningar till bolagsledningen. Bolagsstämman ska förberedas och genomföras på ett sådant sätt att förutsättningar skapas för aktieägarna att utöva sina rättigheter på ett aktivt och välinformerat sätt.

Aktieägare som är införda i aktieboken på avstämningsdagen och som anmäler sitt deltagande i stämman har rätt att närvara och rösta vid stämman, antingen personligen eller via ombud med fullmakt. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat av årsstämman. Uppgift om tid och ort för årsstämma lämnas på Durocs hemsida senast i samband med tredje kvartalsrapporten. Där finns också upplysningar om hur aktieägarna ska förfara för att få ett ärende behandlat av stämman. Vid stämman ska verkställande direktören, minst en representant från valberedningen samt en revisor närvara. Styrelsens ordförande ska närvara och så många av styrelseledamöterna så att styrelsen är beslutsfär, om möjligt samtliga styrelseledamöter.

## Valberedning

Duroc ska ha en valberedning som tillvaratar aktieägarnas intressen och som förbereder stämmans beslut avseende val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisorer samt arvodering av desamma. Duroc föreslår årsstämman 2009 att fastställa följande riktlinjer avseende val av valberedning.

Valberedningen ska bestå av tre representanter utsedda av de per den 30 september före stämman tre största ägarna. Sammansättningen av representanterna ska vara i enlighet med kodens regelverk. För det fall någon av aktieägarna upphör att vara en av de tre största, ska ledamot utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande och den eller de aktieägare som trätt i sådan aktieägars ställe utse ledamot.

Valberedningens ledamöter presenteras senast sex månader innan årsstämman. På hemsidan lämnas uppgift om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Valberedningens förslag offentliggörs sedan i samband med kallelsen till årsstämman.

## Styrelsen

Durocs styrelse består av fem ledamöter. Vid årsstämman 2008 omvaldes samtliga ledamöter, Sten-Åke Aronsson, Lennart Pihl, Bo Richter, Petter Stillström tillika styrelsens ordförande samt Klas Åström.

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

Styrelsens arbetsordning och instruktioner om arbetsfördelningen mellan styrelse och vd utvärderas, uppdateras och fastställs årligen. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen. Styrelsen ska årligen utvärdera styrelsens arbetsformer och effektivitet. Resultatet ska i relevanta delar redovisas för valberedningen. Minst en gång per år ska styrelsen särskilt utvärdera verkställande direktörens arbete. När denna fråga behandlas får ingen från bolagets ledning närvara.

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

Under 2008 hölls fyra ordinarie sammanträden och ett konstituerande möte i samband med årsstämman. På samtliga ordinarie sammanträden behandlades strategiska frågor, bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling, den ekonomiska rapporteringen och kontrollen, personal- och organisationsfrågor, legala frågor samt utvecklingen på finansmarknaden. Vid två av mötena har bolagets revisor närvarat, varvid vid ett av dem presenterades revisionsrapporten. Vid ett möte utvärderades verkställande direktörens arbete, vid ett möte utvärderade styrelsen sitt eget arbete och vid ett möte behandlades särskilt konjunkturutvecklingen, bolagets framtida strategi och budget 2009. Under 2008 har samtliga beslut varit enhälliga.

## Sten-Åke Aronsson

Mellerud. 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. 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, styrelseledamot i Readsoft AB, Effnet Holding AB, Formpipe AB, Heatex AB, RYA Golf AB och SIHK Nordvästra Skåne.

Antal aktier: 0.

## Bo Richter

Täby. Född 1948.

Ledamot sedan 2007. Huvudägare och vd i Bricad Holding AB, vd i Vallentuna Centrum AB.

Antal aktier via delägt bolag: 70 000 A, 584 035 B.

## Petter Stillström

Danderyd. Född 1972.

Ledamot och ordförande sedan 2007. Ekonomie Magister. Vd för AB Traction. Ledamot i AB Traction, Nilörngruppen AB och Softronic AB samt i ett antal onoterade bolag i Tractions intressesfär.

Antal aktier via bolag: Delägare i Niveau Holding AB som äger 155 000 A, 50 696 B, samt i AB Traction som äger 125 000 A, 1 475 696 B.

## Klas Åström

Stockholm. Född 1959.

Ledamot sedan 2007.

Civilekonom. CEO i Digital Vision AB.

Antal aktier: 0.

## Verkställande direktören

Verkställande direktören, tillika koncernchefen, ansvarar för den löpande förvaltningen och kontrollen av koncernens verksamhet. I det ingår att verkställa koncernens övergripande strategi, affärsstyrning, att kontrollera och sammanställa den ekonomiska rapporteringen, fördela finansiella resurser samt ansvara för finansiering och riskhantering. Styrelsens arbetsordning reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Styrelsen utvärderar verkställande direktörens arbete en gång varje år vid ett möte där ingen annan från bolagets ledning deltar.

## Erik Albinsson

Danderyd. Född 1961.

Anställd 2004. Civilingenjör. Tidigare vd för Mettler-Toledo AB.

Antal aktier: 110 000 B.

## Ersättningar

Principerna för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare föreslås av styrelsen och regleras fast årlön, rörlig ersättning, pension



2008

| Ledamot                 | Närvaro |                |                    |                                 |                       | Oberoende                               |   |
|-------------------------|---------|----------------|--------------------|---------------------------------|-----------------------|---|---|
|                         | Invald  | Arvode         | Styrelse-<br>möten | Konstituerande<br>styrelsemöten | Revisions-<br>utskott | I förhållande till<br>bolag och ledning | I förhållande till<br>större aktieägare |
| Sten-Åke Aronsson       | 2007    | 75 000         | 4/4                | 0/1                             | -                     | X                                       | X                                       |
| Lennart Pihl            | 2006    | 75 000         | 4/4                | 1/1                             | 2/2                   | X                                       | X                                       |
| Bo Richter              | 2007    | 75 000         | 4/4                | 1/1                             | -                     | X                                       | -                                       |
| Petter Stillström, ordf | 2007    | 150 000        | 4/4                | 1/1                             | 2/2                   | X                                       | -                                       |
| Klas Åström             | 2007    | 75 000         | 4/4                | 1/1                             | 2/2                   | X                                       | -                                       |
|                         |         | <b>450 000</b> |                    |                                 |                       |   |   |

och andra förmåner. Dessa principer ska sedan fastställas av årsstämman. Durocs styrelse har valt att inte utse ett särskild ersättningsutskott, utan bedömer det som ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ersättningsutskottets uppgifter.

Inför 2009 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes för 2008. För en mer utförlig redogörelse för de principer som gällt för 2008 och de som föreslås gälla för 2009 hänvisas till not 7 och 28.

Beslut om ersättning och andra anställningsvillkor avseende verkställande direktören fattas av styrelsen. Ersättning och andra anställningsvillkor för övriga ledande befattningshavare förhandlas och avtalas med verkställande direktören.

## Revision

Revisor väljs av bolagsstämman på fyra år. Nuvarande revisor är Per Gustafsson, KPMG, invald 2006. Revisorsuppleant är Ulf Sundborg, KPMG, invald 2006. Revisorn granskar Duroc ABs årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorns arvode fastställs av bolagsstämman. Vid stämman 2008 fastställdes att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Styrelsen utser årligen inom sig ett revisionsutskott. Revisionsutskottet ska bestå av tre ledamöter. Majoriteten av utskottets ledamöter ska vara oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen. Minst en ledamot av utskottet ska vara oberoende i förhållande till bolagets större ägare. Styrelseledamot som ingår i bolagsledningen ska inte vara ledamot av utskottet.

Durocs revisionsutskott består av styrelseledamöterna Lennart Pihl, Klas Åström och styrelsens ordförande Petter Stillström.

Revisionsutskottets huvuduppgift är att säkerställa kvaliteten i bolagets externa finansiella rapportering liksom att den interna kontrollen fungerar på ett ändamålsenligt sätt. Utskottet ska vidare fungera som huvudkontakt med bolagets revisorer och fortlöpande träffa dessa för att informera sig om revisionens inriktning och diskutera synen på bolagets risker. Revisionsutskottet ska utvärdera revisionsinsatsen och informera valberedningen om resultatet av utvärderingen. Utskottet ska även biträda valberedningen vid framtagandet av förslag till revisor och arvodering av revisionsinsatsen.

Styrelsen ska tillse att bolagets halvårs- eller niomånadersrapport granskas av bolagets revisor. Minst en gång per år träffar styrelsen, utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen, bolagets revisor.

## Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2008

Styrelsen ansvarar enligt svenska aktiebolagslagen för den interna kontrollen och styrningen av bolaget. Duroc har en enkel juridisk och operativ struktur med utarbetade styrprocesser och kontrollsystem. Därför har Duroc ingen särskild internrevisionsfunktion. Styrelsen i sin helhet ansvarar för detta och verkställande direktören ansvarar för den löpande styrningen och kontrollen av koncernens strategier och affärsprocesser samt den ekonomiska rapporteringen och planeringen. Denne rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner.

Styrelsen ska säkerställa kontroll och styrning av bolaget genom att tillse att verkställande direktör och andra nyckelpersoner i bolagets ledning har rätt kompetens och att organisationen är ändamålsenlig för koncernens behov. Organisationen i sig med beslutsvägar, befogenheter och ansvar tillsammans med den kultur som finns i företaget och som uttrycks i interna policies och rutiner är viktiga för styrningen.

Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar och reglerar styrelsens och dess utskotts inbördes arbetsfördelning. I styrelsens arbetsordning regleras även arbetsfördelningen mellan vd och styrelse samt finns instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen. Styrelsen har utsett ett revisionsutskott, vars huvuduppgift är att säkerställa att fastlagda principer för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att ändamålsenlig dialog med bolagets revisor upprätthålls.

Företagsledningen analyserar löpande bolagets affärsprocesser, effektivitet och risker. En väsentlig del i den interna kontrollen utgörs av den finansiella rapporteringen. Durocs ekonomifunktion rapporterar enligt fastställda rutiner i tillförlitliga rapporterings- och affärsystem. Här utgör även styrelsens revisionsutskott samt styrelsens löpande dialog med bolagets revisor en viktig del. Styrelsen får månadsvis rapporter och bedömningar av det ekonomiska läget i koncernens bolag. I samband med kvartalsrapporteringen görs prognoser och analyser i syfte att säkerställa att den ekonomiska rapporteringen är korrekt samt sker utvärdering av bolagets strategier.

Duroc har en fastställd informationspolicy som säkerställer att Durocs interna och externa informationshantering sker på ett korrekt sätt. Vad gäller Durocs externa kommunikation av finansiell information och annan information som kan påverka bolagets marknadsvärde, finns fastställda rutiner och distributionskanaler som

garanterar efterlevnad av OMX regelverk för emittenter.

Styrelsen har utvärderat behovet av att inrätta en särskild internrevisionsfunktion och gjort bedömningen att Durocs enkla juridiska och operativa struktur tillsammans med styrprocesser och kontrollsystem inte kräver någon särskild funktion för internrevision. Styrelsen i sin helhet ansvarar för styrning och kontroll av bolaget.

Stockholm i april 2009

Styrelsen i Duroc AB (publ)

# Resultaträkning för koncernen

1 januari–31 december

| Mkr                        | Not                 | 2008         | 2007         |
|----------------------------|---------------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning            | 2                   | 698,0        | 560,4        |
| Kostnad för sålda varor    |                     | -535,6       | -423,5       |
| <b>Bruttoresultat</b>      |                     | <b>162,4</b> | <b>136,9</b> |
| Övriga rörelseintäkter     | 4                   | 2,6          | 1,4          |
| Försäljningskostnader      |                     | -109,5       | -82,8        |
| Administrationskostnader   |                     | -48,7        | -33,5        |
| Övriga rörelsekostnader    | 5                   | -1,3         | -0,3         |
| <b>Rörelseresultat</b>     | 3,7,8,9,12,13,25,28 | <b>5,5</b>   | <b>21,7</b>  |
| Finansiella intäkter       | 10                  | 4,4          | 2,8          |
| Finansiella kostnader      | 10                  | -3,1         | -1,7         |
| <b>Finansnetto</b>         |                     | <b>1,3</b>   | <b>1,1</b>   |
| <b>Resultat före skatt</b> |                     | <b>6,8</b>   | <b>22,8</b>  |
| Skatt                      | 11                  | -1,1         | -6,8         |
| <b>Årets resultat</b>      |                     | <b>5,7</b>   | <b>16,0</b>  |
| <b>Hänförligt till:</b>    |                     |              |              |
| Moderbolagets aktieägare   |                     | 5,7          | 16,0         |
| Minoritetsintresse         |                     | 0,0          | 0,0          |
|                            |                     | <b>5,7</b>   | <b>16,0</b>  |
| <b>Resultat per aktie</b>  |                     |              |              |
| före utspädning (kr)       | 19                  | 0,78         | 2,50         |
| efter utspädning (kr)      |                     | 0,78         | 2,50         |

# Balansräkning för koncernen

Per den 31 december

| Mkr  | Not | 2008         | 2007         |
|--|-----|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |     |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                 |     |              |              |
| Goodwill   | 12  | 86,1         | 86,6         |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar                    | 12  | 9,7          | 3,3          |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 13  | 61,7         | 64,0         |
| Långfristiga fordringar                                      | 14  | -            | 1,9          |
| Uppskjutna skattefordringar                                  | 11  | 22,4         | 22,9         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                           |     | <b>179,9</b> | <b>178,7</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                 |     |              |              |
| Varulager  | 15  | 67,0         | 54,4         |
| Förskott till leverantörer                                   |     | 6,4          | 5,7          |
| Kundfordringar   | 16  | 94,3         | 119,7        |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                 | 17  | 4,9          | 11,2         |
| Övriga fordringar  |     | 9,5          | 7,0          |
| Kortfristiga placeringar                                     | 18  | -            | 10,0         |
| Likvida medel  | 18  | 86,9         | 76,8         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                           |     | <b>269,0</b> | <b>284,8</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                      |     | <b>448,9</b> | <b>463,5</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                              |     |              |              |
| <b>Eget kapital</b>  |     |              |              |
| Aktiekapital   |     | 7,3          | 7,3          |
| Övrigt tillskjutet kapital                                   |     | 61,4         | 61,4         |
| Reserver   |     | 0,3          | 0,2          |
| Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat              |     | 183,8        | 189,1        |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> |     | <b>252,8</b> | <b>258,0</b> |
| <b>Minoritetsintresse</b>                                    |     | <b>0,5</b>   | <b>0,5</b>   |
| <b>Summa eget kapital</b>                                    |     | <b>253,3</b> | <b>258,5</b> |
| <b>Skulder</b>   |     |              |              |
| Långfristiga räntebärande skulder                            | 20  | 35,1         | 33,3         |
| Övriga långfristiga skulder                                  | 21  | 3,7          | 2,3          |
| Garantiavsättningar  | 35  | 3,6          | 3,4          |
| Uppskjutna skatteskulder                                     | 11  | 2,1          | 2,1          |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                            |     | <b>44,5</b>  | <b>41,1</b>  |
| Kortfristiga räntebärande skulder                            | 20  | 7,2          | 8,2          |
| Förskott från kunder   |     | 12,4         | 32,6         |
| Leverantörsskulder   |     | 79,0         | 56,5         |
| Övriga kortfristiga skulder                                  | 21  | 18,1         | 23,9         |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                 | 22  | 34,4         | 42,7         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                            |     | <b>151,1</b> | <b>163,9</b> |
| <b>Summa skulder</b>   |     | <b>195,6</b> | <b>205,0</b> |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        |     | <b>448,9</b> | <b>463,5</b> |

Information om koncernens ställda säkerheter och eventualefterpliktelser, se not 26.

# Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

| Mkr   | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Omräk-<br>ningsreserv | Balanserade<br>vinstmedel<br>inklusive<br>årets resultat | Summa        | Minoritets-<br>intresse | Totalt<br>eget<br>kapital |
|---|-------------------|----------------------------------|-----------------------|--|--------------|-------------------------|---------------------------|
| <b>Ingående eget kapital 2007-01-01</b>   | <b>5,3</b>        | -                                | <b>-0,1</b>           | <b>173,1</b>   | <b>178,3</b> | <b>0,5</b>              | <b>178,8</b>              |
| Årets förändring av omräkningsreserv  |                   |                                  | 0,3                   |  | 0,3          |                         | 0,3                       |
| <b>Förmögenhetsförändringar redovisade<br/>direkt i eget kapital, netto</b>     | -                 | -                                | <b>0,3</b>            | -  | <b>0,3</b>   | -                       | <b>0,3</b>                |
| Årets resultat  |                   |                                  |                       | 16,0   | 16,0         | 0,0                     | 16,0                      |
| <b>Summa förmögenhetsförändringar för året<br/>exkl transaktioner med ägare</b> | -                 | -                                | <b>0,3</b>            | <b>16,0</b>  | <b>16,3</b>  | <b>0,0</b>              | <b>16,3</b>               |
| Förvärvat minoritet   |                   |                                  |                       |  |              | 0,0                     | 0,0                       |
| Avyttrad minoritet  |                   |                                  |                       |  |              | -0,0                    | -0,0                      |
| Nyemission  | 2,0               | 61,4                             |                       |  | 63,4         |                         | 63,4                      |
| Lämnad utdelning  |                   |                                  |                       |  |              | -0,0                    | -0,0                      |
| <b>Utgående eget kapital 2007-12-31</b>   | <b>7,3</b>        | <b>61,4</b>                      | <b>0,2</b>            | <b>189,1</b>   | <b>258,0</b> | <b>0,5</b>              | <b>258,5</b>              |
| <b>Ingående eget kapital 2008-01-01</b>   | <b>7,3</b>        | <b>61,4</b>                      | <b>0,2</b>            | <b>189,1</b>   | <b>258,0</b> | <b>0,5</b>              | <b>258,5</b>              |
| Årets förändring av omräkningsreserv  |                   |                                  | 0,1                   |  | 0,1          |                         | 0,1                       |
| <b>Förmögenhetsförändringar redovisade direkt i<br/>eget kapital, netto</b>     | -                 | -                                | <b>0,1</b>            | -  | <b>0,1</b>   | -                       | <b>0,1</b>                |
| Årets resultat  |                   |                                  |                       | 5,7  | 5,7          | 0,0                     | 5,7                       |
| <b>Summa förmögenhetsförändringar för året<br/>exkl transaktioner med ägare</b> | -                 | -                                | <b>0,1</b>            | <b>5,7</b>   | <b>5,8</b>   | <b>0,0</b>              | <b>5,8</b>                |
| Lämnad utdelning  |                   |                                  |                       | -11,0  | -11,0        |                         | -11,0                     |
| <b>Utgående eget kapital 2008-12-31</b>   | <b>7,3</b>        | <b>61,4</b>                      | <b>0,3</b>            | <b>183,8</b>   | <b>252,8</b> | <b>0,5</b>              | <b>253,3</b>              |

Se not 31 för ytterligare information.

# Kassaflödesanalys för koncernen

1 januari–31 december

| Mkr   | Not | 2008         | 2007         |
|---|-----|--------------|--------------|
|   | 30  |              |              |
| <b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>   |     |              |              |
| Resultat före skatt   |     | 6,8          | 22,8         |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet                                   |     | 14,2         | 10,2         |
|   |     | <b>21,0</b>  | <b>33,0</b>  |
| Betald inkomstskatt   |     | -2,8         | -0,3         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |     | <b>18,2</b>  | <b>32,7</b>  |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>                                |     |              |              |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager   |     | -9,4         | 1,6          |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar                                       |     | 31,0         | -33,7        |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder  |     | -10,6        | 24,3         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |     | <b>29,2</b>  | <b>24,9</b>  |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>   |     |              |              |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar   |     | -9,3         | -15,3        |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar                                     |     | 2,1          | 8,7          |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       |     | -            | -0,1         |
| Förvärv av dotterföretag  |     | -0,6         | -35,8        |
| Avyttring av dotterföretag  |     | -            | -0,4         |
| Förvärv av rörelse  |     | -9,5         | -6,9         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |     | <b>-17,3</b> | <b>-49,8</b> |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>  |     |              |              |
| Upptagna lån  |     | 13,6         | 19,6         |
| Amortering av lån   |     | -14,0        | -            |
| Utdelning   |     | -11,0        | -            |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |     | <b>-11,4</b> | <b>19,6</b>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>   |     | <b>0,5</b>   | <b>-5,3</b>  |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar vid årets början                         |     | 86,8         | 91,6         |
| Valutakursdifferenser i likvida medel   |     | -0,4         | 0,5          |
| <b>Likvida medel och kortfristiga placeringar vid årets slut</b>                    | 18  | <b>86,9</b>  | <b>86,8</b>  |

# Resultaträkning för moderbolaget

1 januari–31 december

| Mkr                                    | Not                     | 2008        | 2007        |
|--|-------------------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning                        | 2, 27                   | 7,3         | 6,5         |
| <b>Bruttoresultat</b>                  |                         | <b>7,3</b>  | <b>6,5</b>  |
| Administrationskostnader               |                         | -12,0       | -10,5       |
| <b>Rörelseresultat</b>                 | 7, 8, 9, 12, 13, 25, 28 | <b>-4,7</b> | <b>-4,0</b> |
| Resultat från andelar i koncernföretag | 10                      | -4,0        | 18,3        |
| Finansiella intäkter                   | 10                      | 3,7         | 3,5         |
| <b>Finansnetto</b>                     |                         | <b>-0,3</b> | <b>21,8</b> |
| <b>Resultat före skatt</b>             |                         | <b>-5,0</b> | <b>17,8</b> |
| Skatt                                  | 11                      | -0,9        | 0,7         |
| <b>Årets resultat</b>                  |                         | <b>-5,9</b> | <b>18,5</b> |

# Balansräkning för moderbolaget

Per den 31 december

| Mkr  | Not | 2008         | 2007         |
|--|-----|--------------|--------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                  |     |              |              |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                       |     |              |              |
| Immateriella anläggningstillgångar                 | 12  | 0,1          | 0,1          |
| Materiella anläggningstillgångar                   | 13  | 0,1          | 0,3          |
| Finansiella anläggningstillgångar                  |     |              |              |
| Andelar i koncernföretag                           | 29  | 115,5        | 136,1        |
| Uppskjutna skattefordringar                        | 11  | 18,6         | 20,0         |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>     |     | <b>134,1</b> | <b>156,1</b> |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                 |     | <b>134,3</b> | <b>156,5</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                       |     |              |              |
| Fordringar på koncernföretag                       | 28  | 59,5         | 56,8         |
| Övriga fordringar                                  |     | 0,3          | 0,1          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter       | 17  | 0,4          | 0,4          |
| Kortfristiga placeringar                           | 18  | -            | 10,0         |
| Likvida medel                                      | 18  | 35,7         | 16,7         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                 |     | <b>95,9</b>  | <b>84,0</b>  |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                            |     | <b>230,2</b> | <b>240,5</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                    |     |              |              |
| <b>Eget kapital</b>                                |     |              |              |
| Bundet eget kapital                                |     |              |              |
| Aktiekapital (7 328 900 aktier)                    |     | 7,3          | 7,3          |
| Reservfond   |     | 1,1          | 1,1          |
| Fritt eget kapital                                 |     |              |              |
| Överkursfond                                       |     | 61,4         | 61,4         |
| Balanserat resultat                                |     | 157,7        | 149,0        |
| Årets resultat                                     |     | -5,9         | 18,5         |
| <b>Summa eget kapital</b>                          |     | <b>221,6</b> | <b>237,3</b> |
| <b>Skulder</b>                                     |     |              |              |
| Leverantörsskulder                                 |     | 0,5          | 0,5          |
| Skulder till koncernföretag                        |     | 5,2          | 0,5          |
| Övriga skulder                                     | 21  | 0,3          | 0,1          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter       | 22  | 2,6          | 2,1          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                  |     | <b>8,6</b>   | <b>3,2</b>   |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>              |     | <b>230,2</b> | <b>240,5</b> |
| <b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b> |     |              |              |
| Ställda säkerheter                                 | 26  | -            | -            |
| Eventalförpliktelser                               | 26  | 7,0          | 10,6         |

# Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

| Mkr   | Bundet eget kapital |            | Fritt eget kapital |                     |                | Totalt eget kapital |
|---|---------------------|------------|--------------------|---------------------|----------------|---------------------|
|   | Aktiekapital        | Reservfond | Överkursfond       | Balanserat resultat | Årets resultat |                     |
| <b>Ingående eget kapital 2007-01-01</b>                                     | <b>5,3</b>          | <b>1,1</b> | -                  | <b>115,2</b>        | <b>27,7</b>    | <b>149,3</b>        |
| Disposition av föregående års resultat                                      |                     |            |                    | 27,7                | -27,7          | -                   |
| Lämnade koncernbidrag   |                     |            |                    | -4,8                |                | -4,8                |
| Erhållna koncernbidrag  |                     |            |                    | 13,1                |                | 13,1                |
| Skatt på koncernbidrag  |                     |            |                    | -2,2                |                | -2,2                |
| <b>Förmögenhetsförändringar redovisade direkt i eget kapital, netto</b>     | -                   | -          | -                  | <b>33,8</b>         | <b>-27,7</b>   | <b>6,1</b>          |
| Årets resultat  |                     |            |                    |                     | 18,5           | 18,5                |
| <b>Summa förmögenhetsförändringar för året exkl transaktioner med ägare</b> | -                   | -          | -                  | <b>33,8</b>         | <b>-9,2</b>    | <b>24,6</b>         |
| Nyemission  | 2,0                 |            | 61,4               |                     |                | 63,4                |
| <b>Utgående eget kapital 2007-12-31</b>                                     | <b>7,3</b>          | <b>1,1</b> | <b>61,4</b>        | <b>149,0</b>        | <b>18,5</b>    | <b>237,3</b>        |
| <b>Ingående eget kapital 2008-01-01</b>                                     | <b>7,3</b>          | <b>1,1</b> | <b>61,4</b>        | <b>149,0</b>        | <b>18,5</b>    | <b>237,3</b>        |
| Disposition av föregående års resultat                                      |                     |            |                    | 18,5                | -18,5          | -                   |
| Lämnade koncernbidrag   |                     |            |                    | -8,6                |                | -8,6                |
| Erhållna koncernbidrag  |                     |            |                    | 10,4                |                | 10,4                |
| Skatt på koncernbidrag  |                     |            |                    | -0,6                |                | -0,6                |
| <b>Förmögenhetsförändringar redovisade direkt i eget kapital, netto</b>     | -                   | -          | -                  | <b>19,7</b>         | <b>-18,5</b>   | <b>1,2</b>          |
| Årets resultat  |                     |            |                    |                     | -5,9           | -5,9                |
| <b>Summa förmögenhetsförändringar för året exkl transaktioner med ägare</b> | -                   | -          | -                  | <b>19,7</b>         | <b>-24,4</b>   | <b>-4,7</b>         |
| Lämnad utdelning  |                     |            |                    | -11,0               |                | -11,0               |
| <b>Utgående eget kapital 2008-12-31</b>                                     | <b>7,3</b>          | <b>1,1</b> | <b>61,4</b>        | <b>157,7</b>        | <b>-5,9</b>    | <b>221,6</b>        |

Se not 31 för ytterligare information.



# Kassaflödesanalys för moderbolaget

1 januari–31 december

| Mkr   | Not | 2008        | 2007         |
|---|-----|-------------|--------------|
| <b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>   |     |             |              |
| Resultat före skatt   | 30  | -5,0        | 17,8         |
| Justering av poster som inte ingår i kassaflödet                                    |     | 4,2         | 1,0          |
|   |     | <b>-0,8</b> | <b>18,8</b>  |
| Betald inkomstskatt   |     |             |              |
|   |     | -           | -            |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |     | <b>-0,8</b> | <b>18,8</b>  |
| <b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>                                |     |             |              |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar                                       |     | 0,4         | 3,2          |
| Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder  |     | 0,7         | -1,7         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |     | <b>0,3</b>  | <b>20,3</b>  |
| <b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>   |     |             |              |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar   |     | -           | -0,1         |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar                                       |     | 0,0         | -            |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       |     | -           | -0,1         |
| Förvärv av dotterföretag  |     | -           | -52,1        |
| Nyemission  |     | -           | -1,8         |
| Lämnade aktieägartillskott  |     | -           | -3,0         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |     | <b>0,0</b>  | <b>-57,1</b> |
| <b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>  |     |             |              |
| Upptagna lån från koncernföretag  |     | 17,9        | -            |
| Erhållna koncernbidrag  |     | 10,4        | 21,1         |
| Lämnade koncernbidrag   |     | -8,6        | -4,8         |
| Utdelning   |     | -11,0       | -            |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |     | <b>8,7</b>  | <b>16,3</b>  |
| <b>Årets kassaflöde</b>   |     | <b>9,0</b>  | <b>-20,5</b> |
| Likvida medel och kortfristiga placeringar vid årets början                         |     | 26,7        | 47,2         |
| <b>Likvida medel och kortfristiga placeringar vid årets slut</b>                    | 18  | <b>35,7</b> | <b>26,7</b>  |

## Not 1 VÄSENTLIGA 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. Vidare har Rådet för finansiell rapportering rekommenderat RFR 1.1 Kompletterande redovisningsregler för Koncernen tillämpats.

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 föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ARL och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 14 april 2009. Koncernens resultat- och balansräkningen samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämma den 7 maj 2009.

### 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 innehåser för 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 miljontal med en decimal.

### 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 33.

### 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 2007 års årsredovisning.

IFRIC 11 IFRS 2 - Transaktioner med egna aktier, IFRIC 12 Service Concession Arrangements samt IFRIC 14 IAS 19 - The Limit on a Defined Benefit Asset är tillkommande redovisningsregler som börjat gälla under 2008. Ingen av dessa regler

har inneburit någon påverkan på Durocs finansiella rapporter.

### Kommande standarder, tillägg och tolkningar

Nya IFRS och tolkningar som ännu inte börjat tillämpas:

IFRS 8 Rörelsesegment anger vad ett operativt segment är och vilken information om dessa som ska lämnas i de finansiella rapporterna. Standarden ska tillämpas på räkenskapsår som inleds 1 januari 2009 eller senare.

Omarbetad IFRS 3 Rörelseförvärv och ändrad IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter medför ändringar avseende koncernredovisning och redovisning av förvärv. De omarbetade standarderna ska tillämpas på räkenskapsår som påbörjas den 1 juli 2009 eller senare.

Omarbetad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter medför att presentationen av de finansiella rapporterna förändras i några avseenden samt att nya icke-obligatoriska benämningar för rapporterna föreslås. Ändringen påverkar inte bestämningen av de belopp som rapporteras. Den ändrade IAS 1 ska tillämpas på räkenskapsår som inleds den 1 januari 2009 eller senare.

### 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 röstberättigade 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 förvärvat dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder och eventualförpliktelser. 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 eventualförpliktelser.

Skillnaden mellan anskaffningsvärdet för dotterföretagsaktierna och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventualförpliktelser 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

returer, samt om säljaren behåller ett engagemang i den löpande förvaltningen som vanligtvis förknippas med ägandet, sker ingen intäktsföring.

#### FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

Finansiella intäkter och kostnader består av ränteintäkter på bankmedel, fordringar och räntebärande värdepapper, räntekostnader på lån, utdelningsintäkter, realiserade och realiserade vinster och förluster på finansiella placeringar samt derivatinstrument som används inom den finansiella verksamheten. Ränteintäkter på fordringar och räntekostnader på skulder beräknas med tillämpning av effektiv-räntemetoden. Effektivräntan är den ränta som gör att nuvärdet av alla uppskattade in- och utbetalningar under den förväntade räntebindningstiden blir lika med det redovisade värdet av fordran eller skulden.

Ränteintäkter respektive räntekostnader inkluderar periodiserade belopp av transaktionskostnader och eventuella rabatter, premier och andra skillnader mellan det ursprungligen redovisade värdet av fordran respektive skuld och det belopp som reglerats vid förfall.

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning fastställs.

Resultat från försäljning av finansiella placeringar redovisas då de risker och fördelar förknippade med ägandet av instrumenten i allt väsentligt överförts till köparen och koncernen inte längre har kontroll över instrumenten.

Räntekostnader belastar resultatet i den period till vilken de hänförs sig oavsett hur de upplånade medlen har använts. Koncernen aktiverar inte ränta i tillgångarnas anskaffningsvärden.

#### UTLÄNSK VALUTA

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Funktionell valuta är valutan i de primära ekonomiska miljöer där bolagen bedriver sin verksamhet. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningarna redovisas i resultaträkningen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkliga värden omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde. Valutakursförändringen redovisas sedan på samma sätt som övrig värdeförändring avseende tillgången eller skulden. Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs. Inga upplysningar om valutakursdifferenser som påverkat periodens resultat har lämnats då dessa är marginella i förhållande till koncernens intäkter och kostnader.

#### STATLIGT STÖD

Ett villkorslöst statligt bidrag hänförligt till en tillgång redovisas som övrig rörelseintäkt när en fordran på staten erhålls. Bidrag periodiseras systematiskt i resultaträkningen på samma sätt och över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Statliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i balansräkningen som en förutbetalad intäkt och periodiseras som övrig rörelseintäkt över tillgångens nyttjandeperiod.

#### FORSKNING OCH UTVECKLING

Kostnader för forskning och utveckling redovisas i enlighet med IAS 38, Immateriella tillgångar. Detta innebär att utvecklingskostnader som uppfyller kriterierna för aktivering enligt IAS 38 redovisas som immateriella anläggningstillgångar medan övriga forsknings- och utvecklingskostnader belastar resultatet allt eftersom de uppstår.

Sådana övriga kostnader redovisas under rubriken "Forsknings- och utvecklingskostnader" i resultaträkningen. Kundrelaterade utvecklingskostnader ingår i "Kostnad sålda varor".

#### ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Duroc har avgiftsbestämda pensionsplaner, vilket innebär att förpliktelsen redovisas som kostnad i resultaträkningen när den uppstår.

Avgiften för pensionen är definierad i anställningsavtalet. Pensionskostnad avser den kostnad som påverkar årets resultat. För samtliga anställda i koncernen är pensionsåldern 65 år.

#### AVSKRIVNINGSPRINCIPER

Avskrivningar på materiella- och immateriella anläggningstillgångar baseras på den förväntade nyttjandeperioden för respektive tillgång. Avskrivning görs linjärt under nyttjandeperioden. Följande avskrivningstider tillämpas:

|  |         |
|--|---------|
| Projekt- och utvecklingskostnader:         | 5 år    |
| Balanserade utgifter för datorprogram:     | 5 år    |
| Patent och varumärken:                     | 0–5 år  |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar: | 2–5 år  |
| Byggnader:                                 | 25 år   |
| Maskiner och andra tekniska anläggningar:  | 5–10 år |
| Inventarier:                               | 5 år    |
| Datorer:                                   | 3 år    |

#### NEDSKRIVNINGAR

De redovisade värdena för koncernens tillgångar prövas vid varje balansdag för att bedöma om det finns indikation på nedskrivningsbehov.

Om någon indikation på nedskrivning finns beräknas tillgångens återvinningsvärde.

För goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod och immateriella tillgångar som ännu ej är färdiga för användning beräknas återvinningsvärdet årligen.

Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång ska tillgångarna, vid prövning av nedskrivningsbehov grupperas till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden (en så kallad kassagenererande enhet). En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets redovisade värde överstiger återvinningsvärdet.

Nedskrivning av tillgångar hänförliga till en kassagenererande enhet fördelas i första hand till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten. En nedskrivning belastar resultaträkningen.

Återvinningsvärdet på lånefordringar och kundfordringar vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas som nuvärdet av framtida kassaflöden diskonterade med den effektiva ränta som gällde då tillgången redovisades första gången. Tillgångar med en kort löptid diskonteras inte.

Återvinningsvärdet på övriga tillgångar är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången. För en tillgång som inte genererar kassaflöden och som är väsentligen oberoende av andra tillgångar så beräknas återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

En nedskrivning reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. Nedskrivning av goodwill återförs dock aldrig.

En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överskrider det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt, om ingen nedskrivning gjorts.

#### RESULTAT PER AKTIE

Beräkning av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädande potentiella stamaktier.

#### SKATTER

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i resultaträkningen utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital, varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Följande temporära skillnader beaktas inte; för temporär skillnad som uppkommit vid första redovisningen av goodwill, första redovisningen av tillgångar och skulder som inte är rörelseförvärv och vid tidpunkten för transaktionen inte påverkar vare sig redovisat eller skattepliktigt resultat.

Vidare beaktas inte heller temporära skillnader hänförliga till andelar i dotter- och intresseföretag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid. Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur redovisade värden på tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

#### IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Immateriella anläggningstillgångar avser aktiverade kostnader för varumärken, patent samt utvecklade datorprogram. Goodwill representerar skillnaden mellan anskaffningsvärdet för rörelseförvärvet och det verkliga värdet av förvärvade tillgångar, övertagna skulder samt eventalförpliktelser. Goodwill har obestämbar nyttjandeperiod, varför ingen linjär avskrivning sker. Goodwill fördelas till kassagenererande enhet och prövas minst årligen för nedskrivningsbehov. Immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

#### MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt kostnader direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Exempel på direkt hänförliga kostnader som ingår i anskaffningsvärdet är kostnader för leverans och hantering, installation, lagfarter, konsulttjänster och juristtjänster.

#### LEASINGAVTAL

Leasingkontrakt redovisas i koncernen i enlighet med IAS 17; Leasingavtal. Denna innebär att objekt som innehas enligt ett finansiellt leasingavtal redovisas som anläggningstillgång med avdrag för årlig värdeminskning och förpliktelsen att betala framtida leasingavgifter har redovisats som skuld värderat till leasingobjektets verkliga värde eller till nuvärde av minimileasingavgifterna om detta är lägre. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna som är förknippade med ägandet i allt väsentligt är överförda till leasingtagaren, om så ej är fallet är det fråga om operationell leasing. Leasingavgifter avseende operationella leasingavtal kostnadsföres linjärt över leasingperioden.

#### VARULAGER

Varulager värderas till det lägsta anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet.

Anskaffningsvärdet för varulager beräknas genom tillämplig av först in, först ut-metoden (FIFO) och inkluderar utgifter som uppkommit vid förvärvet av lagertillgångarna och transport av dem till deras nuvarande plats och skick. För tillverkade varor och pågående arbete inkluderar anskaffningsvärdet en rimlig andel av indirekta kostnader baserad på en normal kapacitet.

Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

#### FINANSIELLA INSTRUMENT

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar lånefordringar, kundfordringar, finansiella placeringar, likvida medel, derivat, leverantörsskulder och låneskulder.

Finansiella tillgångar och skulder tas upp i balansräkningen när bolaget blir part enligt avtalsmässiga villkor. Kundfordringar tas upp i balansräkningen när faktura har skickats. Skuld tas upp i balansräkningen när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsfaktura tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller bolaget förloras kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

En finansiell tillgång och skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger en avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgångar förutom i de fall bolaget förvärvar eller avyttrar noterade värdepapper då likvidsredovisning tillämpas.

Finansiella instrument redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader. Någon kvittning av finansiella tillgångar och skulder görs inte.

#### LÅNE- OCH KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar klassificeras i kategorin lånefordringar och kundfordringar. Kundfordringar redovisas till det belopp som förväntas inflyta efter avdrag för osäkra fordringar som bedömts individuellt.

Kundfordrans förväntade löptid är kort, varför värdet redovisats till nominellt belopp utan diskontering. Nedskrivningar av kundfordringar redovisas i rörelsens kostnader.

#### LIKVIDA MEDEL OCH FINANSIELLA PLACERINGAR

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker och motsvarande institut samt kortfristiga likvida placeringar med en löptid från anskaffningstidpunkten understigande tre månader, vilka endast är utsatta för en obetydlig risk för värdefluktuationer.

#### DERIVAT

De derivatinstrument som finns utgörs av försäljning av exportvaluta på termin, vilka redovisas till marknadsvärde. Terminskontrakten ingås enligt standardiserade

villkor och innehas uteslutande fram till leverans för samtliga valutor.

#### SKULDER

Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektiva ränta som beräknades när skulden togs upp. Det innebär att över- och undervärden liksom direkta emissionskostnader periodiseras över skuldens löptid. Långfristiga skulder har en förväntad löptid längre än ett år medan kortfristiga har en löptid kortare än ett år. Finansiella skulder redovisas i kategorin andra finansiella skulder och värderas till upplupet anskaffningsvärde.

#### AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas i balansräkningen när koncernen har en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras. Där effekten av när i tiden en betalning sker är väsentlig, beräknas avsättningar genom diskontering av det förväntade framtida kassaflödet till en räntesats före skatt som återspeglar aktuella marknadsbedömningar av pengars tidsvärde och, om det är tillämpligt, de risker som är förknippade med skulden.

#### EVENTUALFÖRPLIKTELSE (ANSVARSFÖRBINDELSER)

Eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser, alternativt när det finns ett åtagande som inte redovisas som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

#### SKILLNADER MELLAN KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

##### *Moderbolagets redovisningsprinciper*

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.1 "Redovisning för juridisk person". RFR 2.1 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen skall tillämpa samtliga av EU godkända IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som skall göras från IFRS.

Moderbolagets ändrade redovisningsprinciper har redovisats i enlighet med reglerna i IAS 8 men med beaktande av de särskilda övergångsbestämmelserna i RFR 2.1. Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

##### *Klassificering och uppställningsformer*

Moderbolagets resultaträkning och balansräkning är uppställda enligt årsredovisningslagens scheman. Skillnaden mot IAS 1 Utformning av finansiella rapporter som tillämpas vid utformningen av koncernens finansiella rapporter är främst redovisning av finansiella intäkter och kostnader, anläggningstillgångar, eget kapital samt förekomsten av avsättningar som egen rubrik i balansräkningen.

##### *Finansiella garantier*

Moderbolagets finansiella garantiavtal består främst av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget en av Redovisningsrådet tillåten lätttnadsregel jämfört med reglerna i IAS 39. Lätttnadsregeln avser finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när bolaget har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

##### *Dotterföretag och intresseföretag*

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förväret. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

##### *Försäljning av varor och utförande av tjänsteuppdrag*

I moderbolaget resultatredovisas tjänsteuppdrag enligt ÄRL 2 kap 4 § när tjänsten är färdigställd. Fram till dess redovisas pågående arbeten för annans räkning avseende tjänsteuppdrag till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

##### *Finansiella instrument*

Moderbolaget tillämpar ej värderingsreglerna i IAS 39. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning

och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip.

#### Ägda tillgångar

Materiella anläggningstillgångar i moderbolaget redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar på samma sätt som för koncernen men med tillägg för eventuella uppskrivningar.

#### Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

#### Koncernbidrag och aktieägartillskott för juridiska personer

Företaget redovisar koncernbidrag och aktieägartillskott i enlighet med uttalandet från Rådet för finansiell rapportering (UFR 2).

Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital hos mottagaren och aktiveras i aktier och andelar hos givaren, i den mån nedskrivning ej erfordras. Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnats och erhållits i syfte att minimera koncernens totala skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.

## Not 2 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

#### Intäkter per väsentligt intäktsslag

| Mkr                       | KONCERNEN    |              | MODERBOLAGET |            |
|---------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
|                           | 2008         | 2007         | 2008         | 2007       |
| Varuförsäljning           | 654,6        | 538,4        | -            | -          |
| Provisionsersättningar    | 18,2         | 7,6          | -            | -          |
| Fakturerade kostnader     | 7,3          | 3,7          | 1,1          | 1,2        |
| Tjänsteuppdrag            | 10,3         | 5,0          | 6,2          | 5,3        |
| Leasing och hyresintäkter | 1,1          | 1,2          | -            | -          |
| Övrigt                    | 6,5          | 4,5          | -            | -          |
| <b>Nettoomsättning</b>    | <b>698,0</b> | <b>560,4</b> | <b>7,3</b>   | <b>6,5</b> |

Moderbolaget fakturerar serviceavgift till dotterbolagen som en ersättning för utförda tjänster. Serviceavgiften är redovisad 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.

### Rörelsegrenar

| KONCERNEN                                 | Industrihandel |       | Teknik/produktion |       | Moderbolag/Elimineringar |      | Koncernen  |             |
|---|----------------|-------|-------------------|-------|--------------------------|------|------------|-------------|
|   | 2008           | 2007  | 2008              | 2007  | 2008                     | 2007 | 2008       | 2007        |
| Mkr                                       |                |       |                   |       |                          |      |            |             |
| Nettoomsättning                           | 479,6          | 345,6 | 220,0             | 213,7 | -1,6                     | 1,1  | 698,0      | 560,4       |
| Rörelseresultat                           | 19,6           | 21,6  | -3,5              | 7,3   | -10,6                    | -7,2 | 5,5        | 21,7        |
| Finansnetto                               |                |       |                   |       |                          |      | 1,3        | 1,1         |
| Årets skattekostnad                       |                |       |                   |       |                          |      | -1,1       | -6,8        |
| <b>Årets resultat</b>                     |                |       |                   |       |                          |      | <b>5,7</b> | <b>16,0</b> |
| Tillgångar                                | 191,5          | 250,8 | 132,2             | 158,4 | 125,2                    | 54,3 | 448,9      | 463,5       |
| Skulder                                   | 131,7          | 118,9 | 119,5             | 76,8  | -55,6                    | 9,3  | 195,6      | 205,0       |
| Kassaflöde från löpande verksamheten      |                |       |                   |       |                          |      | 29,2       | 24,9        |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  |                |       |                   |       |                          |      | -17,3      | -49,8       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten |                |       |                   |       |                          |      | -11,4      | 19,6        |
| Investeringar                             | 2,2            | 0,8   | 7,0               | 18,6  | 0,1                      | 0,2  | 9,3        | 19,6        |
| Avskrivningar                             | 1,9            | 0,9   | 11,3              | 8,7   | 0,2                      | 1,6  | 13,4       | 11,2        |

Rörelsegrenarna är kvarvarande verksamheter. I posten moderbolag/elimineringar ingår Duroc AB samt Duroc Produktion AB, vars verksamhet i allt väsentligt avser att serva övriga bolag i koncernen. Duroc AB fakturerar en serviceavgift till dotterbolagen som ersättning för utförda tjänster. Inga återförda nedskrivningar har genomförts under året. Ej heller några väsentliga kostnader har uppstått som inte motsvaras av någon utbetalning.

### Geografiska områden

| KONCERNEN       | Sverige |       | Övriga Norden |       | Europa |      | Övriga marknader |      | Koncernen |       |
|-----------------|---------|-------|---------------|-------|--------|------|------------------|------|-----------|-------|
|                 | 2008    | 2007  | 2008          | 2007  | 2008   | 2007 | 2008             | 2007 | 2008      | 2007  |
| Mkr             |         |       |               |       |        |      |                  |      |           |       |
| Nettoomsättning | 496,8   | 354,3 | 108,8         | 157,1 | 81,9   | 41,4 | 10,5             | 7,6  | 698,0     | 560,4 |
| Tillgångar      | 374,6   | 443,3 | 58,0          | 8,2   | 16,3   | 12,0 | -                | -    | 448,9     | 463,5 |
| Investeringar   | 8,4     | 19,2  | 0,7           | 0,3   | 0,2    | 0,1  | -                | -    | 9,3       | 19,6  |

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

| Mkr  | KONCERNEN  |            | MODERBOLAGET |      |
|--|------------|------------|--------------|------|
|  | 2008       | 2007       | 2008         | 2007 |
| EU-bidrag / Statliga bidrag                  | 0,6        | 0,2        | -            | -    |
| Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar | 0,2        | 0,8        | -            | -    |
| Valutakursvinster                            | 0,4        | -          | -            | -    |
| Övrigt                                       | 1,4        | 0,4        | -            | -    |
| <b>Summa</b>                                 | <b>2,6</b> | <b>1,4</b> | -            | -    |

## Not 5 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

| Mkr  | KONCERNEN  |            | MODERBOLAGET |      |
|--|------------|------------|--------------|------|
|  | 2008       | 2007       | 2008         | 2007 |
| Förlust vid försäljning av anläggningstillgång | 0,8        | 0,1        | -            | -    |
| Valutakursförluster                            | 0,1        | -          | -            | -    |
| Övrigt   | 0,4        | 0,2        | -            | -    |
| <b>Summa</b>                                   | <b>1,3</b> | <b>0,3</b> | -            | -    |

## Not 6 FÖRVÄRV AV RÖRELSE

Den 2 december förvärvades inkråmet i Madsen & Hansen Randers A/S. Tillgångsvärdet uppgick till 10,7 MDKK. De immateriella tillgångarna utgjorde 4,0 MDKK varav 0,5 MDKK har allokaterats till varumärke och 3,5 MDKK till kundrelationer/kundlistor. Samtidigt övertogs ett fastighetslån på 1,8 MDKK och övriga skulder på 0,3 MDKK. Maximal tilläggsköpeskilling uppgår till 2,0 MDKK.

Den 1 juni förvärvades aktierna i MT Consult AS för 0,8 MNOK. Maximal tilläggsköpeskilling uppgår till 0,4 MNOK.

| Mkr                                    | MT Consult AS | Madsen & Hansen<br>Tool Center Aps | Justering<br>verkligt värde | Redovisade värden<br>i koncernen |
|--|---------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| Fordringar                             | 0,2           | 0,0                                |                             | 0,2                              |
| Lager                                  | 0,3           | 3,1                                |                             | 3,4                              |
| Rörelseskulder                         | -0,4          | -0,5                               |                             | -0,9                             |
| <b>Rörelsekapital</b>                  | <b>0,1</b>    | <b>2,6</b>                         | <b>-</b>                    | <b>2,7</b>                       |
| Immateriella tillgångar                | 0,0           | 0,0                                | 6,7                         | 6,7                              |
| Maskiner och inventarier               | 0,0           | 1,0                                |                             | 1,0                              |
| Fastighet                              | 0,0           | 5,2                                |                             | 5,2                              |
| <b>Summa tillgångar</b>                | <b>0,1</b>    | <b>8,8</b>                         | <b>6,7</b>                  | <b>15,6</b>                      |
| <b>Avgår:</b>                          |               |                                    |                             |                                  |
| Lån                                    | 0,0           | -2,6                               |                             | -2,6                             |
| Uppskjuten skatt                       | 0,0           | 0,0                                | -0,3                        | -0,3                             |
| Likvida medel                          | 0,1           | 0,0                                |                             | 0,1                              |
| <b>Identifierade nettotillgångar</b>   | <b>0,2</b>    | <b>6,2</b>                         | <b>6,4</b>                  | <b>12,8</b>                      |
| Goodwill                               | 0,0           | 0,0                                | 0,0                         | 0,0                              |
| Övriga immateriella tillgångar         | 1,0           | 5,7                                | -6,7                        | 0,0                              |
| Uppskjuten skatteskuld                 | -0,3          | 0,0                                | 0,3                         | 0,0                              |
| <b>Erlagd köpeskilling</b>             | <b>0,9</b>    | <b>11,9</b>                        | <b>0,0</b>                  | <b>12,8</b>                      |
| <b>Effekt på kassaflödet</b>           |               |                                    |                             |                                  |
| Erlagd köpeskilling                    | 0,9           | 11,9                               |                             | 12,8                             |
| Avgår ej utbetald tilläggsköpeskilling | -0,4          | -2,8                               |                             | -3,2                             |
| Likvida medel i de förvärvade bolagen  | -0,1          | -                                  |                             | -0,1                             |
|  | <b>0,4</b>    | <b>9,1</b>                         |                             | <b>9,5</b>                       |



# Not 7 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

## Kostnader för ersättningar till anställda

| Mkr                                       | KONCERNEN    |              | MODERBOLAGET |                       |            |                       |
|---|--------------|--------------|--------------|-----------------------|------------|-----------------------|
|   | 2008         | 2007         | 2008         | Varav styrelse och VD | 2007       | Varav styrelse och VD |
| Löner och ersättningar m.m.               | 115,7        | 95,4         | 3,6          | 1,9                   | 3,9        | 2,3                   |
| Sociala avgifter                          | 38,1         | 32,4         | 1,6          | 0,8                   | 1,4        | 0,8                   |
| Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer | 10,5         | 9,5          | 0,7          | 0,3                   | 0,5        | 0,2                   |
|   | <b>164,3</b> | <b>137,3</b> | <b>5,9</b>   | <b>3,0</b>            | <b>5,8</b> | <b>3,3</b>            |

## Medelantalet anställda

| MODERBOLAGET              | 2008        | varav män        | 2007        | varav män        |
|---------------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|
| Sverige                   | 4           | 3                | 3           | 2                |
| <b>DOTTERBOLAG</b>        | <b>2008</b> | <b>varav män</b> | <b>2007</b> | <b>varav män</b> |
| Sverige                   | 245         | 208              | 213         | 184              |
| Norge                     | 9           | 7                | 6           | 5                |
| Danmark                   | 6           | 6                | 4           | 4                |
| Estland                   | 3           | 3                | 2           | 2                |
| Lettland                  | 4           | 3                | 4           | 4                |
| England                   | 4           | 3                | 4           | 3                |
| Spanien                   | 2           | 1                | 2           | 1                |
| <b>Totalt dotterbolag</b> | <b>273</b>  | <b>231</b>       | <b>235</b>  | <b>203</b>       |
| <b>Koncernen</b>          | <b>277</b>  | <b>234</b>       | <b>238</b>  | <b>205</b>       |

## Könsfördelning i företagsledningen

| MODERBOLAGET                     | 2008 | varav män | %    | 2007 | varav män | %    |
|----------------------------------|------|-----------|------|------|-----------|------|
| Styrelsen                        | 5    | 5         | 100% | 5    | 5         | 100% |
| Ledande befattningshavare        | 3    | 2         | 67%  | 3    | 2         | 67%  |
| <b>KONCERNEN</b>                 |      |           |      |      |           |      |
| Övriga ledande befattningshavare | 4    | 4         | 100% | 4    | 4         | 100% |

### Pensionsförsäkringar i Alecta

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, 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 2008 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 112,0 procent (152,0 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 4 (3) personer i medeltal. Bolaget är undantaget från upplysningskravet.

### Principer för ersättning till ledande befattningshavare

Bolaget skall sträva efter att erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässig ersättning. Samtliga ledande befattningshavare har fast årlön, samt i vissa fall rörlig ersättning. Till grund för den rörliga ersättningen ligger kvantitativt mått för gjorda prestationer. Den rörliga ersättningen är maximerad till ett belopp motsvarande åtta månadslöner. Inga ledande befattningshavare har optioner eller konvertibler utställda av bolaget. Uppsägningstiden är högst sex månader och avgångsvederlag utgår ej. I övrigt skall bolagets ledning åtnjuta sedvanliga icke-monetära förmåner.

## Ersättningar till ledande befattningshavare

| Tkr  | Period  | Styrelse-<br>arvode | Lön och<br>förmåner | Rörlig<br>ersättning | Konsult-<br>arvode | Pensions-<br>kostnader | Summa        |
|--|---------|---------------------|---------------------|----------------------|--------------------|------------------------|--------------|
| <b>Styrelsens ordförande</b>                 |         |                     |                     |                      |                    |                        |              |
| Petter Stillström                            | jan-dec | 150                 |                     |                      |                    |                        | 150          |
| <b>Styrelsens ledamöter</b>                  |         |                     |                     |                      |                    |                        |              |
| Sten-Åke Aronsson                            | jan-dec | 75                  |                     |                      |                    |                        | 75           |
| Lennart Pihl                                 | jan-dec | 75                  |                     |                      |                    |                        | 75           |
| Bo Richter                                   | jan-dec | 75                  |                     |                      |                    |                        | 75           |
| Klas Åström                                  | jan-dec | 75                  |                     |                      |                    |                        | 75           |
| <b>Verkställande direktör</b>                |         |                     |                     |                      |                    |                        |              |
| Erik Albinsson                               | jan-dec | -                   | 1 456               | -                    | -                  | 348                    | 1 804        |
| <b>Andra ledande befattningshavare (6st)</b> |         |                     |                     |                      |                    |                        |              |
|  | jan-dec | -                   | 6 268               | -                    | -                  | 1 182                  | 7 450        |
|  |         | <b>450</b>          | <b>7 724</b>        | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>1 530</b>           | <b>9 704</b> |

### Kommentarer till tabellen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagstämmans beslut. För anställda inom koncernen utgår ej arvoden för styrelsearbeten i dotterbolag. Förmåner avser tjänstebil.

### Pensioner

Koncernen har endast avgiftbestämda pensionsplaner samt pensionsplaner hos Alecta vilka också redovisas som avgiftsbestämda. Avgiften för pensionen är definerad 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. Uppsägninglönen 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

| Mkr                     | KONCERNEN  |            | MODERBOLAGET |            |
|-------------------------|------------|------------|--------------|------------|
|                         | 2008       | 2007       | 2008         | 2007       |
| <b>KPMG</b>             |            |            |              |            |
| Revision                | 1,2        | 0,8        | 0,4          | 0,3        |
| Andra uppdrag           | 0,3        | 0,2        | 0,1          | 0,2        |
| <b>Övriga revisorer</b> |            |            |              |            |
| Revision                | 0,2        | 0,4        | -            | -          |
| Andra uppdrag           | 0,1        | 0,2        | -            | -          |
| <b>Summa</b>            | <b>1,8</b> | <b>1,6</b> | <b>0,5</b>   | <b>0,5</b> |

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

Övriga revisorer är revisionsuppdrag hos Micor Holding ABs brittiska dotterbolag samt Swedish Tool Holdings baltiska dotterbolag.

## Not 9 RÖRELSENS KOSTNADER FÖRDELADE PÅ KOSTNADSSLAG

| Mkr                              | KONCERNEN    |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|
|                                  | 2008         | 2007         |
| Kostnader för varor och material | 417,5        | 319,6        |
| Personalkostnader                | 167,3        | 140,0        |
| Övriga externa kostnader         | 95,7         | 69,4         |
| Avskrivningar                    | 13,4         | 11,2         |
| <b>Summa</b>                     | <b>693,9</b> | <b>540,2</b> |

## Not 10 FINANSNETTO

| Mkr   | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |             |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|
|   | 2008        | 2007        | 2008         | 2007        |
| <b>Finansiella intäkter</b>                   |             |             |              |             |
| Ränteintäkter på banktillgodohavanden         | 2,8         | 2,5         | 1,0          | 1,0         |
| Valutakursvinster                             | 1,6         | 0,3         | -            | -           |
| Resultat vid försäljning av dotterföretag     | -           | 0,0         | -            | -           |
| Ränteintäkter från koncernföretag             | -           | -           | 2,7          | 2,5         |
| <b>Summa</b>                                  | <b>4,4</b>  | <b>2,8</b>  | <b>3,7</b>   | <b>3,5</b>  |
| <b>Finansiella kostnader</b>                  |             |             |              |             |
| Räntekostnader på finansiella skulder         | -2,4        | -1,5        | -            | -           |
| Övriga finansiella kostnader                  | -0,3        | -           | -            | -           |
| Valutakursförluster                           | -0,4        | -0,2        | -            | -           |
| <b>Summa</b>                                  | <b>-3,1</b> | <b>-1,7</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>    |
| <b>Resultat från andelar i koncernföretag</b> |             |             |              |             |
| Utdelning från koncernföretag                 | -           | -           | -            | 21,6        |
| Nedskrivning på andelar i koncernföretag      | -           | -           | -4,0         | -3,3        |
| <b>Summa</b>                                  | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-4,0</b>  | <b>18,3</b> |

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

## Redovisad i resultaträkningen

| Mkr   | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |             |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|
|   | 2008        | 2007        | 2008         | 2007        |
| <b>Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)</b>     |             |             |              |             |
| Periodens skattekostnad/skatteintäkt                  | -1,0        | -4,9        | -            | -           |
| Skatt på koncernbidrag                                | -           | -           | 0,6          | 2,3         |
|   | <b>-1,0</b> | <b>-4,9</b> | <b>0,6</b>   | <b>2,3</b>  |
| <b>Uppskjuten skattekostnad (-) /skatteintäkt (+)</b> |             |             |              |             |
| Temporära skillnader                                  | -0,1        | -0,3        | -            | -           |
| Utnyttjande av tidigare aktiverat underskottsavdrag   | -           | -1,6        | -1,5         | -1,6        |
|   | <b>-0,1</b> | <b>-1,9</b> | <b>-1,5</b>  | <b>-1,6</b> |
| <b>Totalt redovisad skattekostnad</b>                 | <b>-1,1</b> | <b>-6,8</b> | <b>-0,9</b>  | <b>0,7</b>  |

## Avstämning av effektiv skatt

| Mkr   | KONCERNEN   |            |             |            | MODERBOLAGET |             |            |            |
|---|-------------|------------|-------------|------------|--------------|-------------|------------|------------|
|   | 2008        | (%)        | 2007        | (%)        | 2008         | (%)         | 2007       | (%)        |
| Resultat före skatt   | 6,8         |            | 22,8        |            | -5,0         |             | 17,8       |            |
| Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget                           | -1,9        | 28%        | -6,4        | 28%        | 1,4          | 28%         | -5,0       | 28%        |
| Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag                    | 0,7         | -10%       | 0,5         | -2%        |              |             |            |            |
| Ej avdragsgilla kostnader   | -0,4        | 6%         | -0,5        | 2%         | -1,1         | -22%        | -0,9       | 5%         |
| Ej skattepliktiga intäkter  | 0,0         | 0%         | 0,3         | -1%        |              |             | 6,0        | -34%       |
| Skatt hänförlig till tidigare år  | 0,4         | -6%        | 0,6         | -3%        |              |             | 0,6        | -3%        |
| Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt | -0,2        | 3%         | 2,3         | 10%        |              |             |            |            |
| Omvärdering av aktiverat underskottsavdrag till 26,3%                       | -1,2        | 18%        | 0,0         | 0%         | -1,2         | -24%        |            |            |
| Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag                     | 1,5         | -22%       | 1,0         | -4%        |              |             |            |            |
| <b>Summa redovisad skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)</b>                     | <b>-1,1</b> | <b>16%</b> | <b>-6,8</b> | <b>30%</b> | <b>-0,9</b>  | <b>-18%</b> | <b>0,7</b> | <b>-4%</b> |

## Specifikation av uppskjutna skatter

| KONCERNEN                          | Uppskjuten skattefordran |             | Uppskjuten skatteskuld |             | Netto       |             |
|------------------------------------|--------------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|
|                                    | 2008                     | 2007        | 2008                   | 2007        | 2008        | 2007        |
| Mkr                                |                          |             |                        |             |             |             |
| Immateriella anläggningstillgångar | 2,9                      | 2,9         |                        |             | 2,9         | 2,9         |
| Materiella anläggningstillgångar   | 0,2                      |             | -1,9                   | -1,1        | -1,7        | -1,1        |
| Underskottsavdrag                  | 19,3                     | 20,0        |                        |             | 19,3        | 20,0        |
| Obeskattade reserver               |                          |             | -0,2                   | -0,9        | -0,2        | -0,9        |
| Finansiell leasing                 |                          |             |                        | -0,1        | 0,0         | -0,1        |
| <b>Summa</b>                       | <b>22,4</b>              | <b>22,9</b> | <b>-2,1</b>            | <b>-2,1</b> | <b>20,3</b> | <b>20,8</b> |
|                                    |                          |             |                        |             |             |             |
| MODERBOLAGET                       | Uppskjuten skattefordran |             | Uppskjuten skatteskuld |             | Netto       |             |
|                                    | 2008                     | 2007        | 2008                   | 2007        | 2008        | 2007        |
| Mkr                                |                          |             |                        |             |             |             |
| Underskottsavdrag                  | 18,6                     | 20,0        |                        |             | 18,6        | 20,0        |

Uppskjutna skattefordringar redovisas för utnyttjade underskottsavdrag i den mån de med största sannolikhet beräknas utnyttjas inom en överskådlig framtid. Duroc AB förutses kunna nyttja sina underskottsavdrag genom koncernbidrag från dotterbolag. Aktiverat belopp är föremål för löpande värdering. Samtliga underskottsavdrag är hänförliga till svenska och danska bolag, varför ingen begränsningen i tiden finns för deras utnyttjande.

### Avstämning av uppskjuten skatt 2008

| KONCERNEN                          |                         |                                   |                             |                         |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Mkr                                | Belopp vid årets ingång | Redovisat över resultat-räkningen | Redovisat över eget kapital | Belopp vid årets utgång |
| Immateriella anläggningstillgångar | 2,9                     | 0,3                               | -0,3                        | 2,9                     |
| Materiella anläggningstillgångar   | -1,1                    | -0,5                              | -0,1                        | -1,7                    |
| Underskottsavdrag                  | 20,0                    | -0,7                              |                             | 19,3                    |
| Obeskattade reserver               | -0,9                    | 0,7                               |                             | -0,2                    |
| Finansiell leasing                 | -0,1                    | 0,1                               |                             | 0,0                     |
| <b>Summa</b>                       | <b>20,8</b>             | <b>-0,1</b>                       | <b>-0,4</b>                 | <b>20,3</b>             |
| MODERBOLAGET                       |                         |                                   |                             |                         |
| Mkr                                |                         |                                   |                             |                         |
| Underskottsavdrag                  | 20,0                    | -1,4                              | -                           | 18,6                    |

### Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i resultat- och balansräkningen uppgår till 3,7 (4,3) i koncernen.

## Not 12 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

### KONCERNEN

| Mkr                                    | Goodwill    | Utvecklingskostnader | Patent och varumärken | Övriga immateriella tillgångar | Totalt      |
|--|-------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------|-------------|
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b> |             |                      |                       |                                |             |
| <i>Ingående balans 2007</i>            | 2,2         | 4,6                  | 1,1                   | -                              | 7,9         |
| Rörelseförvärv                         | 84,4        | -                    | 3,0                   | -                              | 87,4        |
| Övriga investeringar                   | -           | 0,2                  | -                     | -                              | 0,2         |
| <b>Utgående balans 2007</b>            | <b>86,6</b> | <b>4,8</b>           | <b>4,1</b>            | <b>-</b>                       | <b>95,5</b> |
| <i>Ingående balans 2008</i>            | 86,6        | 4,8                  | 4,1                   | -                              | 95,5        |
| Rörelseförvärv                         | -0,5        | -                    | 0,7                   | 6,2                            | 6,4         |
| Försäljning/utrangering                | -           | -4,3                 | -                     | -                              | -4,3        |
| <b>Utgående balans 2008</b>            | <b>86,1</b> | <b>0,5</b>           | <b>4,8</b>            | <b>6,2</b>                     | <b>97,6</b> |
| <b>Akkumulerade avskrivningar</b>      |             |                      |                       |                                |             |
| <i>Ingående balans 2007</i>            | -           | -4,4                 | -1,1                  | -                              | -5,5        |
| Rörelseförvärv                         | -           | -                    | -                     | -                              | -           |
| Årets avskrivningar                    | -           | -0,1                 | -                     | -                              | -0,1        |
| <b>Utgående balans 2007</b>            | <b>-</b>    | <b>-4,5</b>          | <b>-1,1</b>           | <b>-</b>                       | <b>-5,6</b> |
| <i>Ingående balans 2008</i>            | -           | -4,5                 | -1,1                  | -                              | -5,6        |
| Rörelseförvärv                         | -           | -                    | -                     | -                              | -           |
| Försäljning/utrangering                | -           | 4,3                  | -                     | -                              | 4,3         |
| Årets avskrivningar                    | -           | -0,1                 | -                     | -0,4                           | -0,5        |
| <b>Utgående balans 2008</b>            | <b>-</b>    | <b>-0,3</b>          | <b>-1,1</b>           | <b>-0,4</b>                    | <b>-1,8</b> |
| <b>Redovisade värden</b>               |             |                      |                       |                                |             |
| <i>Utgående balans 2007</i>            | <b>86,6</b> | <b>0,3</b>           | <b>3,0</b>            | <b>-</b>                       | <b>89,9</b> |
| <i>Utgående balans 2008</i>            | <b>86,1</b> | <b>0,2</b>           | <b>3,7</b>            | <b>5,8</b>                     | <b>95,8</b> |

MODERBOLAGET

| Mkr                                    | Goodwill | Utvecklings-<br>kostnader | Patent och<br>varumärken | Övriga immate-<br>riella tillgångar | Totalt      |
|--|----------|---------------------------|--------------------------|-------------------------------------|-------------|
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b> |          |                           |                          |                                     |             |
| <i>Ingående balans 2007</i>            | -        | 0,2                       | 1,1                      | -                                   | 1,3         |
| Försäljning/utrangering                | -        | -                         | -                        | -                                   | -           |
| Övriga investeringar                   | -        | 0,0                       | -                        | -                                   | 0,0         |
| <b>Utgående balans 2007</b>            | -        | <b>0,2</b>                | <b>1,1</b>               | -                                   | <b>1,3</b>  |
| <i>Ingående balans 2008</i>            | -        | 0,2                       | 1,1                      | -                                   | 1,3         |
| Försäljning/utrangering                | -        | -                         | -                        | -                                   | -           |
| Övriga investeringar                   | -        | -                         | -                        | -                                   | -           |
| <b>Utgående balans 2008</b>            | -        | <b>0,2</b>                | <b>1,1</b>               | -                                   | <b>1,3</b>  |
| <b>Akkumulerade avskrivningar</b>      |          |                           |                          |                                     |             |
| <i>Ingående balans 2007</i>            | -        | 0,0                       | -1,1                     | -                                   | -1,1        |
| Försäljning/utrangering                | -        | -                         | -                        | -                                   | -           |
| Årets avskrivningar                    | -        | -0,1                      | -                        | -                                   | -0,1        |
| <b>Utgående balans 2007</b>            | -        | <b>-0,1</b>               | <b>-1,1</b>              | -                                   | <b>-1,2</b> |
| <i>Ingående balans 2008</i>            | -        | -0,1                      | -1,1                     | -                                   | -1,2        |
| Försäljning/utrangering                | -        | -                         | -                        | -                                   | -           |
| Årets avskrivningar                    | -        | -                         | -                        | -                                   | -           |
| <b>Utgående balans 2008</b>            | -        | <b>-0,1</b>               | <b>-1,1</b>              | -                                   | <b>-1,2</b> |
| <b>Redovisade värden</b>               |          |                           |                          |                                     |             |
| <i>Utgående balans 2007</i>            | -        | <b>0,1</b>                | <b>0,0</b>               | -                                   | <b>0,1</b>  |
| <i>Utgående balans 2008</i>            | -        | <b>0,1</b>                | <b>0,0</b>               | -                                   | <b>0,1</b>  |

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

**Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill**

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

| Mkr  | 2008        | 2007        |
|--|-------------|-------------|
| Swedish Tool Holding gruppen                       | 78,8        | 79,3        |
| Micor Holding gruppen                              | 5,7         | 5,7         |
|  | 84,5        | 85,0        |
| Enheter utan betydande goodwillvärden, sammantagna | 1,6         | 1,6         |
|  | <b>86,1</b> | <b>86,6</b> |

Nedskrivningsprövningen baserades på beräkning av nyttjandevärde. Detta värde bygger på kassaflödesprognoser som utgår från faktiska resultat i rörelsen för 2008 och budget för 2009. Budgeten för 2009 är uppskattad utifrån det försämrade marknadsläget och vidtagna kostnadsbesparingar. Kassaflöden för ytterligare 15 år har extrapolerats med en årlig tillväxttakt på 4%. De prognostiserade kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta på 9,6% efter skatt avseende Swedish Tool Holding gruppen och med en diskonteringsränta på 5,4% efter skatt avseende Micor Holding gruppen.

Bolaget bedömer att inga rimliga förändringar i de viktiga antagandena leder till att det beräknade sammanlagda återvinningsvärdet på enheterna blir lägre än deras sammanlagda redovisade värde.

# Not 13 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

## KONCERNEN

| Mkr                                   | Byggnader<br>och mark | Maskiner och andra<br>tekniska anläggningar | Finansiell<br>leasing | Inventarier, verktyg<br>och installationer | Pågående<br>nyanläggningar | Totalt        |
|---------------------------------------|-----------------------|---|-----------------------|--|----------------------------|---------------|
| <b>Ackumulerade anskaffningsvärde</b> |                       |   |                       |  |                            |               |
| Ingående balans 2007                  | 7,9                   | 122,5                                       | 18,4                  | 12,6                                       | 0,5                        | 161,9         |
| Rörelseförvärv                        | 5,6                   | 15,8  | -                     | 6,3  | -                          | 27,7          |
| Årets investeringar                   | 0,5                   | 8,9   | 4,8                   | 3,4  | 2,0                        | 19,6          |
| Omklassificering                      | -                     | 2,3   | -                     | -  | -2,3                       | 0,0           |
| Avyttringar och utrangeringar         | -                     | -18,9                                       | -                     | -2,1                                       | -                          | -21,0         |
| Valutakursdifferenser                 | 0,0                   | 0,0   | -                     | 0,0  | -                          | 0,0           |
| <b>Utgående balans 2007</b>           | <b>14,0</b>           | <b>130,6</b>                                | <b>23,2</b>           | <b>20,2</b>                                | <b>0,2</b>                 | <b>188,2</b>  |
| Ingående balans 2008                  | 14,0                  | 130,6                                       | 23,2                  | 20,2                                       | 0,2                        | 188,2         |
| Rörelseförvärv                        | 5,5                   | -   | -                     | 0,8  | -                          | 6,3           |
| Årets investeringar                   | 0,1                   | 4,3   | -                     | 2,7  | 2,2                        | 9,3           |
| Omklassificering                      | -                     | -4,5  | -                     | 4,9  | -0,4                       | 0,0           |
| Avyttringar och utrangeringar         | -                     | -16,7                                       | -11,9                 | -2,8                                       | -                          | -31,4         |
| Valutakursdifferenser                 | 0,4                   | -0,6  | -                     | 0,1  | -                          | -0,1          |
| <b>Utgående balans 2008</b>           | <b>20,0</b>           | <b>113,1</b>                                | <b>11,3</b>           | <b>25,9</b>                                | <b>2,0</b>                 | <b>172,3</b>  |
| <b>Ackumulerade avskrivningar</b>     |                       |   |                       |  |                            |               |
| Ingående balans 2007                  | -2,3                  | -85,6                                       | -6,3                  | -7,5                                       | -                          | -101,7        |
| Rörelseförvärv                        | -0,3                  | -9,4  | -                     | -4,7                                       | -                          | -14,4         |
| Årets avskrivningar                   | -0,4                  | -7,1  | -1,6                  | -2,0                                       | -                          | -11,1         |
| Avyttringar och utrangeringar         | -                     | 10,7  | -                     | 1,4  | -                          | 12,1          |
| Valutakursdifferenser                 | 0,0                   | 0,0   | -                     | 0,0  | -                          | 0,0           |
| <b>Utgående balans 2007</b>           | <b>-3,0</b>           | <b>-91,4</b>                                | <b>-7,9</b>           | <b>-12,8</b>                               | <b>-</b>                   | <b>-115,1</b> |
| Ingående balans 2008                  | -3,0                  | -91,4                                       | -7,9                  | -12,8                                      | -                          | -115,1        |
| Årets avskrivningar                   | -0,4                  | -8,5  | -1,7                  | -2,3                                       | -                          | -12,9         |
| Omklassificering                      | -                     | 4,1   | -                     | -4,1                                       | -                          | 0,0           |
| Avyttringar och utrangeringar         | -                     | 8,4   | 6,9                   | 1,5  | -                          | 16,8          |
| Valutakursdifferenser                 | -                     | 0,6   | -                     | -  | -                          | 0,6           |
| <b>Utgående balans 2008</b>           | <b>-3,4</b>           | <b>-86,8</b>                                | <b>-2,7</b>           | <b>-17,7</b>                               | <b>-</b>                   | <b>-110,6</b> |
| <b>Nedskrivningar</b>                 |                       |   |                       |  |                            |               |
| Ingående balans 2007                  | -                     | -9,9  | -                     | -  | -                          | -9,9          |
| Avyttringar och utrangeringar         | -                     | 2,5   | -1,6                  | -  | -                          | 0,9           |
| <b>Utgående balans 2007</b>           | <b>-</b>              | <b>-7,4</b>                                 | <b>-1,6</b>           | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                   | <b>-9,0</b>   |
| Ingående balans 2008                  | -                     | -7,4  | -1,6                  | -  | -                          | -9,0          |
| Avyttringar och utrangeringar         | -                     | 7,4   | 1,6                   | -  | -                          | 9,0           |
| <b>Utgående balans 2008</b>           | <b>-</b>              | <b>-</b>                                    | <b>-</b>              | <b>-</b>                                   | <b>-</b>                   | <b>-</b>      |
| <b>Redovisade värden</b>              |                       |   |                       |  |                            |               |
| Utgående balans 2007                  | 11,0                  | 31,8  | 13,6                  | 7,4  | 0,2                        | 64,0          |
| Utgående balans 2008                  | 16,6                  | 26,3  | 8,6                   | 8,2  | 2,0                        | 61,7          |

MODERBOLAGET

| Mkr                                   | Byggnader och mark | Maskiner och andra tekniska anläggningar | Finansiell leasing | Inventarier, verktyg och installationer | Pågående nyanläggningar | Totalt      |
|---------------------------------------|--------------------|--|--------------------|---|-------------------------|-------------|
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärde</b> |                    |  |                    |   |                         |             |
| Ingående balans 2007                  | -                  | -  | -                  | 1,9                                     | -                       | 1,9         |
| Investeringar                         | -                  | -  | -                  | 0,0                                     | -                       | 0,0         |
| Avyttringar och utrangering           | -                  | -  | -                  | -                                       | -                       | -           |
| <b>Utgående balans 2007</b>           | -                  | -  | -                  | <b>1,9</b>                              | -                       | <b>1,9</b>  |
| Ingående balans 2008                  | -                  | -  | -                  | 1,9                                     | -                       | 1,9         |
| Investeringar                         | -                  | -  | -                  | -                                       | -                       | -           |
| Avyttringar och utrangering           | -                  | -  | -                  | -1,2                                    | -                       | -1,2        |
| <b>Utgående balans 2008</b>           | -                  | -  | -                  | <b>0,7</b>                              | -                       | <b>0,7</b>  |
| <b>Akkumulerade avskrivningar</b>     |                    |  |                    |   |                         |             |
| Ingående balans 2007                  | -                  | -  | -                  | -1,4                                    | -                       | -1,4        |
| Avyttringar och utrangering           | -                  | -  | -                  | -                                       | -                       | -           |
| Årets avskrivningar                   | -                  | -  | -                  | -0,2                                    | -                       | -0,2        |
| <b>Utgående balans 2007</b>           | -                  | -  | -                  | <b>-1,6</b>                             | -                       | <b>-1,6</b> |
| Ingående balans 2008                  | -                  | -  | -                  | -1,6                                    | -                       | -1,6        |
| Avyttringar och utrangering           | -                  | -  | -                  | 1,2                                     | -                       | 1,2         |
| Årets avskrivningar                   | -                  | -  | -                  | -0,2                                    | -                       | -0,2        |
| <b>Utgående balans 2008</b>           | -                  | -  | -                  | <b>-0,6</b>                             | -                       | <b>-0,6</b> |
| <b>Redovisade värden</b>              |                    |  |                    |   |                         |             |
| Utgående balans 2007                  | -                  | -  | -                  | 0,3                                     | -                       | 0,3         |
| Utgående balans 2008                  | -                  | -  | -                  | 0,1                                     | -                       | 0,1         |

Avskrivningar och nedskrivningar fördelar sig på nedanstående rader i resultaträkningen

| Mkr                                   | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |            |
|---------------------------------------|-------------|-------------|--------------|------------|
|                                       | 2008        | 2007        | 2008         | 2007       |
| Kostnad såld vara                     | 11,1        | 10,1        | -            | -          |
| Försäljningskostnader                 | 1,8         | 0,7         | -            | -          |
| Administrationskostnader              | 0,5         | 0,4         | 0,2          | 0,2        |
| <b>Summa</b>                          | <b>13,4</b> | <b>11,2</b> | <b>0,2</b>   | <b>0,2</b> |
| <b>Taxeringsvärden</b>                |             |             |              |            |
| Byggnader (i Sverige)                 | 6,0         | 5,4         | -            | -          |
| Mark (i Sverige)                      | 1,0         | 1,1         | -            | -          |
| <b>Summa</b>                          | <b>7,0</b>  | <b>6,5</b>  | -            | -          |
| <b>Finansiella leasingbetalningar</b> |             |             |              |            |
| Inom ett år                           | 2,4         | 2,6         | -            | -          |
| Senare än ett, men inom fem år        | 5,4         | 11,0        | -            | -          |
| Senare än 5 år                        | -           | -           | -            | -          |
| <b>Summa</b>                          | <b>7,8</b>  | <b>13,6</b> | -            | -          |

## Not 14 LÅNGFRISTIGA FORDRINGAR

| Mkr                     | KONCERNEN |            | MODERBOLAGET |      |
|-------------------------|-----------|------------|--------------|------|
|                         | 2008      | 2007       | 2008         | 2007 |
| Långfristiga fordringar | -         | 1,9        | -            | -    |
| <b>Summa</b>            | -         | <b>1,9</b> | -            | -    |

Långfristig fordran avser i huvudsak en verktygsmaskin som leasades ut till kund.



## Not 15 VARULAGER

| Mkr                            | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |          |
|--------------------------------|-------------|-------------|--------------|----------|
|                                | 2008        | 2007        | 2008         | 2007     |
| Råvaror och förnödenheter      | 16,6        | 16,4        | -            | -        |
| Varor under tillverkning       | 4,2         | 5,6         | -            | -        |
| Färdiga varor och handelsvaror | 46,2        | 32,4        | -            | -        |
| <b>Summa</b>                   | <b>67,0</b> | <b>54,4</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |

## Not 16 KUNDFORDRINGAR

Mkr

Kundfordringarna uppgår per 2008-12-31 till 94,3 (119,7), varav ca 3,4(6,4) är förfallet med 91 dagar eller mer.

Koncernen har kundförluster under året på 0,7(0,3). Återvunna kundförluster uppgår till -(0,0). I moderbolaget uppgår kundförlusterna till -(-).

Avsättningen för osäkra kundfordringar har gjorts med 0,3(0,0) under året. Utgående avsättning 2008-12-31 för osäkra kundfordringar utgör 0,3(0,0).

## Not 17 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

| Mkr                                    | KONCERNEN  |             | MODERBOLAGET |            |
|--|------------|-------------|--------------|------------|
|  | 2008       | 2007        | 2008         | 2007       |
| Upplupna intäkter                      | 0,1        | 0,6         | -            | 0,1        |
| Förutbetalda hyror                     | 1,2        | 1,4         | -            | 0,1        |
| Förutbetalda leasingavgifter           | 0,6        | 1,3         | -            | 0,0        |
| Förutbetalda försäkringar              | 0,4        | 0,2         | 0,2          | 0,0        |
| Förutbetalda kostnader för maskinorder | -          | 4,2         | -            | -          |
| Övrigt                                 | 2,6        | 3,5         | 0,2          | 0,2        |
| <b>Summa</b>                           | <b>4,9</b> | <b>11,2</b> | <b>0,4</b>   | <b>0,4</b> |

## Not 18 LIKVIDA MEDEL

| Mkr  | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |             |
|--|-------------|-------------|--------------|-------------|
|  | 2008        | 2007        | 2008         | 2007        |
| Kassa och bank   | 86,9        | 76,8        | 35,7         | 16,7        |
| Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel | -           | 10,0        | -            | 10,0        |
| <b>Summa</b>   | <b>86,9</b> | <b>86,8</b> | <b>35,7</b>  | <b>26,7</b> |

## Not 19 RESULTAT PER AKTIE

| MKr  | Före utspädning |           | Efter utspädning |           |
|--|-----------------|-----------|------------------|-----------|
|  | 2008            | 2007      | 2008             | 2007      |
| Resultat per aktie                               | 0,78            | 2,50      | 0,78             | 2,50      |
| Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter | 0,78            | 2,50      | 0,78             | 2,50      |
| Årets resultat efter skatt                       | 5,7             | 16,0      | 5,7              | 16,0      |
| Genomsnittligt antal aktier, st                  | 7 328 900       | 6 402 873 | 7 328 900        | 6 402 873 |
| Antalet aktier vid periodens utgång, st          | 7 328 900       | 7 328 900 | 7 328 900        | 7 328 900 |

I samband med förvärvet av Swedish Tool Holding år 2007 emitterades nya 2 000 000 aktier.

## Not 20 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

| Mkr                                      | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |          |
|--|-------------|-------------|--------------|----------|
|  | 2008        | 2007        | 2008         | 2007     |
| <b>Långfristiga räntebärande skulder</b> |             |             |              |          |
| Skulder till kreditinstitut              | 16,9        | 19,7        | -            | -        |
| Finansiella leasingskulder               | 5,0         | 10,6        | -            | -        |
| Factoring                                | -           | 0,1         | -            | -        |
| Checkräkningskredit                      | 13,2        | 2,9         | -            | -        |
| <b>Summa</b>                             | <b>35,1</b> | <b>33,3</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |
| <b>Kortfristiga räntebärande skulder</b> |             |             |              |          |
| Skulder till kreditinstitut              | 5,1         | 6,1         | -            | -        |
| Finansiella leasingskulder               | 2,1         | 2,1         | -            | -        |
| <b>Summa</b>                             | <b>7,2</b>  | <b>8,2</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b> |
| <b>Summa räntebärande skulder</b>        | <b>42,3</b> | <b>41,5</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |

### Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut avser i huvudsak upptagna krediter i samband med förvärv av Swedish Tool Holding AB och Lamitec Tools AB.

### Förfallotid

Samtliga långfristiga skulder förfaller till betalning inom fem år från balansdagen. De skulder som förfaller till betalning inom ett år från balansdagen redovisas som kortfristig skuld.

### Finansiella leasingskulder

Koncernen leasar ett antal verktygsmaskiner i Duroc Tooling i Robertsfors AB samt mobil laserutrustning i Duroc Engineering i Umeå AB.

### Checkräkningskredit

Checkräkningskrediten avser upptagen kredit hos Lamitec Tools AB samt Madsen & Hansen Tool Center ApS.

## Not 21 ÖVRIGA SKULDER

| Mkr                              | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |            |
|----------------------------------|-------------|-------------|--------------|------------|
|                                  | 2008        | 2007        | 2008         | 2007       |
| <b>Långfristiga skulder</b>      |             |             |              |            |
| Tilläggsköpeskilling vid förvärv | 3,7         | 2,3         | -            | -          |
| <b>Summa</b>                     | <b>3,7</b>  | <b>2,3</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>      |             |             |              |            |
| Skatteskuld                      | 4,8         | 6,4         | -            | -          |
| Mervärdeskatt                    | 5,6         | 11,0        | -            | -          |
| Personalskatter                  | 4,4         | 3,5         | 0,3          | -          |
| Övrigt                           | 3,3         | 3,0         | -            | 0,1        |
| <b>Summa</b>                     | <b>18,1</b> | <b>23,9</b> | <b>0,3</b>   | <b>0,1</b> |
| <b>Summa övriga skulder</b>      | <b>21,8</b> | <b>26,2</b> | <b>0,3</b>   | <b>0,1</b> |

I moderbolaget existerar inga skulder som förfaller till betalning senare än fem år efter balansdagen.

## Not 22 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

| Mkr                           | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |            |
|-------------------------------|-------------|-------------|--------------|------------|
|                               | 2008        | 2007        | 2008         | 2007       |
| Förutbetalda intäkter         | 0,1         | 1,9         | -            | -          |
| Semesterlöneskuld             | 13,8        | 12,9        | 0,5          | 0,4        |
| Sociala avgifter              | 4,7         | 8,3         | 0,3          | 0,5        |
| Avsättningar för serviceavtal | 1,9         | 5,9         | -            | -          |
| Övrigt                        | 13,9        | 13,7        | 1,8          | 1,2        |
| <b>Summa</b>                  | <b>34,4</b> | <b>42,7</b> | <b>2,6</b>   | <b>2,1</b> |

## Not 23 FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICIES

NOTEN AVSER BÅDE KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

### Finansiell riskhantering

Duroc-koncernen är i sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker. Riskhanteringen är decentraliserad till de enskilda bolagen. Koncerngemensamma policies, som fastställs av styrelsen, ligger till grund för hanteringen av dessa risker på olika nivåer i koncernen. Målen med dessa policies är att få en samlad bild av risksituationen, att minimera negativa resultateffekter samt att klargöra ansvar och befogenheter inom koncernen. Uppföljning av att fastställda policies följs löpande på lokal och central nivå och avrapporteras till styrelsen.

### Valutarisker

Micor ABs 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, GBP och USD. Eventuella nettoöverskott i utländsk valuta handlas till aktuell dagskurs enligt beslut av VD. Vid offerering i utländsk valuta används för dagen gällande avistakurs tillsammans med valutaklausul. För investeringar och andra avtal görs enskilda valutasäkringar med löptider matchande respektive projekts betalningsströmmar. För investeringar och andra större avtal görs enskilda valutasäkringar med löptider matchande respektive projekts betalningsströmmar. Vid försäljning av valuta skall VD avgöra om transaktionen skall göras mot den löpande termen eller som dagshandel. Om behov uppstår skall ytterligare kurs-säkringar göras.

I Swedish Tool Holding-gruppen sker faktureringen i stor utsträckning i svensk valuta, emedan inköpen sker i utländsk valuta. Valutarisken hanteras framför allt via valutaklausul i avtalen och undantagsvis genom att valutaterminsavtal tecknas för kontrakterade flöden.

### Valutafluktationer

Valutafluktationer påverkar våra marginaler och även vår förmåga att sälja till kunder.

Koncernens inköp och försäljning per år i större valutor. Beloppen är i Mkr.

| Valuta         | Inköp | Försäljning |
|----------------|-------|-------------|
| EUR            | 287,9 | 98,7        |
| CHF            | 34,4  | 10,4        |
| NOK            | 0,1   | 75,4        |
| DKK            | 2,9   | 23,1        |
| JPY            | 11,7  | -           |
| Övriga valutor | 5,7   | 3,4         |

### Omräkningsexponering

Duroc redovisar resultat- och balansräkning i SEK. Micor Holdings och Swedish Tool Holdings utländska dotterbolag har sin redovisning i annan valuta. Detta innebär

att koncernens resultat och eget kapital exponeras vid koncernkonsolideringen när främmande valutor omräknas till SEK. Denna exponering påverkar främst koncernens egna kapital och benämns omräkningsreserv. Denna exponering säkras inte.

### Verksamhetsrisker

#### Maskinhaveri

För alla viktiga maskinresurser och byggnader finns erforderliga brand-, maskinskade- och avbrottsförsäkringar. För vissa maskinresurser finns även upparbetade underleverantörskontakter. Avseende laserutrustning så finns dessa i viss mån dubblerade inom koncernen, vilka kan träda in i varandras ställe vid långvariga störningar.

#### Råvarubrist

För alla viktiga råvaror och komponenter finns minst två godkända leverantörer.

#### Kunskapsförlust vid sjukdom eller avgångar

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

#### Kreditrisker

All kreditrisk är normalt hänförlig till den löpande verksamheten. Koncernens kunder består till stor del av större industriföretag varför risken för kundförluster bedöms som måttlig. Trots detta arbetar alla dotterbolag systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster.

Det relativt få antalet kunder inom 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 forskottsfinansiering från kunder samt att i samband med affärer begära rembursar eller andra säkerheter.

#### Ränterisk

Durocs finansnetto och resultat påverkas av fluktuationer i räntenivåerna. Indirekt påverkas koncernen också av räntenivåernas inverkan på ekonomin i stort. Under året har lån upptagits från SwedBank för finansiering av rörelseförvärv. Vissa maskininvesteringar är finansierade via leasing hos skilda finansbolag. Vissa enheter är finansierade från moderbolaget Duroc AB.

All upplåning sker till rörlig ränta.

#### Likviditetsrisk

Likviditetsrisken är risken att koncernen kan få problem att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder. Koncernen gör löpande likviditetsprognoser. Likviditetsplaneringen används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av koncernen. Målsättningen är att koncernen skall klara sina finansiella åtagande i uppgångar såväl som nedgångar utan betydande oförutsebara kostnader.

Koncernen har en nettokassa vilket möjliggör att alla krediter kan återbetalas med mycket kort varsel.

#### Försäkringar

Koncernen tecknar erforderliga försäkringar för verksamheten. Förutom företagsförsäkringar för verksamheten tecknas transportförsäkring, VD- och styrelseansvar samt tjänstereseförsäkring.

## Not 24 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

| Mkr   | KONCERNEN       |                |                 |                | MODERBOLAGET    |                |                 |                |
|---|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|   | 2008            |                | 2007            |                | 2008            |                | 2007            |                |
|   | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde | Redovisat värde | Verkligt värde |
| <b>Kund- och lånefordringar</b>             |                 |                |                 |                |                 |                |                 |                |
| Långfristiga fordringar                     | -               | -              | 1,9             | 1,9            | -               | -              | -               | -              |
| Kundfordringar                              | 94,3            | 94,3           | 119,7           | 119,7          | -               | -              | -               | -              |
| Övriga fordringar                           | 9,5             | 9,5            | 7,6             | 7,6            | 0,3             | 0,3            | -               | -              |
| Fordringar på koncernföretag                | -               | -              | -               | -              | 59,5            | 59,5           | 56,9            | 56,9           |
| Kortfristiga placeringar och kassa och bank | 86,9            | 86,9           | 86,8            | 86,8           | 35,7            | 35,7           | 26,7            | 26,7           |
| <b>Summa</b>                                | <b>190,7</b>    | <b>190,7</b>   | <b>216,0</b>    | <b>216,0</b>   | <b>95,5</b>     | <b>95,5</b>    | <b>83,6</b>     | <b>83,6</b>    |
| <b>Övriga skulder</b>                       |                 |                |                 |                |                 |                |                 |                |
| Långfristiga räntebärande skulder           | 35,1            | 35,1           | 33,3            | 33,3           | -               | -              | -               | -              |
| Övriga långfristiga skulder                 | 3,7             | 3,7            | 2,2             | 2,2            | -               | -              | -               | -              |
| Kortfristiga räntebärande skulder           | 7,2             | 7,2            | 8,2             | 8,2            | -               | -              | -               | -              |
| Leverantörsskulder                          | 79,0            | 79,0           | 56,5            | 56,5           | 0,5             | 0,5            | 0,5             | 0,5            |
| Övriga skulder                              | 18,1            | 18,1           | 58,9            | 58,9           | 0,3             | 0,3            | 2,7             | 2,7            |
| <b>Summa</b>                                | <b>143,1</b>    | <b>143,1</b>   | <b>159,1</b>    | <b>159,1</b>   | <b>0,8</b>      | <b>0,8</b>     | <b>3,2</b>      | <b>3,2</b>     |

Kortfristiga fordringar och skulder har kort löptid varför redovisat värde bedöms motsvara verkligt värde. För långfristiga fordringar och skulder är dessa till rörlig ränta varför bedömningen är att verkligt värde motsvaras av redovisat värde.

## Not 25 OPERATIONELL LEASING

### Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

| Mkr                      | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |          |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------|----------|
|                          | 2008        | 2007        | 2008         | 2007     |
| Inom ett år              | 5,4         | 8,2         | -            | -        |
| Mellan ett år och fem år | 6,0         | 7,1         | -            | -        |
| Längre än fem år         | -           | -           | -            | -        |
| <b>Summa</b>             | <b>11,4</b> | <b>15,3</b> | <b>-</b>     | <b>-</b> |

Koncernen hyr ett antal produktionsenheter med tillhörande kontor. Omförhandlingar sker kontinuerligt allt efter att avtalsperioden går ut. Inga avtal innebär krav på förlängning. Inga variabla leasingavgifter finns.

## Not 26 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

| Mkr   | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |             |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|
|   | 2008        | 2007        | 2008         | 2007        |
| <b>Ställda säkerheter</b>                         |             |             |              |             |
| Företagsinteckningar                              | 76,6        | 74,8        | -            | -           |
| Fastighetsinteckningar                            | 7,7         | 8,5         | -            | -           |
| Pantsatta tillgångar*                             | 3,2         | 3,8         | -            | -           |
| <b>Summa ställda säkerheter</b>                   | <b>87,5</b> | <b>87,1</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>    |
| <b>Eventualförpliktelser</b>                      |             |             |              |             |
| Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag | -           | -           | 7,0          | 10,6        |
| Övriga borgensförbindelser                        | 4,5         | -           | -            | -           |
| Utvecklingsbidrag                                 | 0,9         | 1,6         | -            | -           |
| <b>Summa eventualförpliktelser</b>                | <b>5,4</b>  | <b>1,6</b>  | <b>7,0</b>   | <b>10,6</b> |

\*Avser vid årets utgång tillgångar i Robertsfors och i England.

## Not 27 MODERBOLAGETS INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

| Mkr                            | 2008 | 2007 |
|--------------------------------|------|------|
| Inköp från dotterföretag       | -    | -    |
| Försäljning till dotterföretag | 7,3  | 6,5  |

Duroc AB har fakturerat en serviceavgift om 5,9 Mkr (5,1) till dotterbolagen. Övrig försäljning är utfakturering av vissa gemensamma kostnader. Debitering har skett utifrån marknadsmässiga villkor eller som en ren kostnadsfördelning utan vinstpåslag.

## Not 28 NÄRSTÄENDE

### Sammanställning över närstående transaktioner

|                                    | 2008  |   |                       |                       | 2007  |   |                       |                       |
|------------------------------------|---|---|-----------------------|-----------------------|---|---|-----------------------|-----------------------|
|                                    | Försäljning av varor och tjänster till närstående | Inköp av varor och tjänster från närstående | Skuld till närstående | Fordran på närstående | Försäljning av varor och tjänster till närstående | Inköp av varor och tjänster från närstående | Skuld till närstående | Fordran på närstående |
| <b>KONCERNEN</b>                   |   |   |                       |                       |   |   |                       |                       |
| <b>Närstående relation</b>         |   |   |                       |                       |   |   |                       |                       |
| Nyckelpersoner i ledande ställning | -   | -   | -                     | -                     | -   | 0,1   | -                     | -                     |
| <b>MODERBOLAGET</b>                |   |   |                       |                       |   |   |                       |                       |
| <b>Närstående relation</b>         |   |   |                       |                       |   |   |                       |                       |
| Nyckelpersoner i ledande ställning | -   | -   | -                     | -                     | -   | 0,1   | -                     | -                     |
| Dotterföretag                      | 7,3   | -   | 5,2                   | 59,5                  | 6,5   | -   | 0,5                   | 56,8                  |

### Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning

| Tkr                       | 2008         | 2007         |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Styrelseledamöter         | 450          | 570          |
| Ledande befattningshavare | 9 254        | 9 090        |
| <b>Summa</b>              | <b>9 704</b> | <b>9 660</b> |

Närstående transaktioner sker till marknadsmässiga villkor eller som ren kostnadsfördelning utan vinstpåslag.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Beträffande moderbolagets försäljning till dotterföretag, se not 2. 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.

| Innehav i dotterföretag                | Org. nummer  | Land     | Dotterföretagets säte | Ägarandel i % |
|--|--------------|----------|-----------------------|---------------|
| Duroc Produktion AB                    | 556618-5178  | Sverige  | Täby                  | 100           |
| Duroc Rail AB                          | 556562-8442  | Sverige  | Umeå                  | 100           |
| Duroc Rail Försäljnings AB             | 556293-9925  | Sverige  | Umeå                  | 100           |
| Duroc Engineering i Umeå AB            | 556619-9328  | Sverige  | Umeå                  | 100           |
| Duroc Engineering i Göteborg AB        | 556253-4213  | Sverige  | Göteborg              | 100           |
| Duroc Tooling i Robertsfors AB         | 556479-8436  | Sverige  | Umeå                  | 100           |
| Duroc Tooling i Olofström AB           | 556606-9034  | Sverige  | Olofström             | 100           |
| Fabriken 3 AB                          | 556536-8692  | Sverige  | Umeå                  | 100           |
| Micor Holding AB                       | 556169-0156  | Sverige  | Laholm                | 100           |
| Micor AB                               | 556557-7862  | Sverige  | Laholm                | 100           |
| Lamitec Tools AB                       | 556598-8440  | Sverige  | Kalmar                | 100           |
| Micor Slipcenter i Furuviik Holding AB | 556625-2127  | Sverige  | Gävle                 | 67            |
| Micor Slipcenter i Furuviik AB         | 556315-5000  | Sverige  | Gävle                 | 100           |
| Gomex Tools Ltd                        | 007 739 07   | England  | Wellingborough        | 100           |
| Normigo Iberica, S.L.                  | B 205 139 82 | Spanien  | Tejeria               | 93            |
| Swedish Tool Holding AB                | 556716-0782  | Sverige  | Täby                  | 100           |
| Swedish Tool AB                        | 556282-7633  | Sverige  | Täby                  | 100           |
| Maxitech Elektronik AB                 | 556215-7346  | Sverige  | Täby                  | 100           |
| Swedish Tool OÜ                        | 10981571     | Estland  | Tartu                 | 100           |
| Swedish Tool SIA                       | 40003716495  | Lettland | Riga                  | 100           |
| Wikman Tool AB                         | 556330-8575  | Sverige  | Täby                  | 100           |
| Vislanda Maskin AB                     | 556586-8394  | Sverige  | Alvesta               | 100           |
| Wikman Gerber AB                       | 556732-8702  | Sverige  | Täby                  | 100           |
| Madsen & Hansen Tool Center ApS        | 27919243     | Danmark  | Randers               | 100           |
| Tool Center Försäljnings AB            | 556196-2027  | Sverige  | Täby                  | 100           |
| Wikman Tool Center AS                  | 956346215    | Norge    | Ski                   | 100           |
| MT Consult AS                          | 991797300    | Norge    | Ski                   | 100           |
| Duroc Lager 2 AB                       | 556732-9064  | Sverige  | Täby                  | 100           |
| Duroc Lager 3 AB                       | 556732-9213  | Sverige  | Täby                  | 100           |

## MODERBOLAGET

| Mkr                                    | 2008         | 2007         |
|--|--------------|--------------|
| <b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b> |              |              |
| Ingående balans                        | 172,2        | 50,9         |
| Förvärv                                | -            | 115,2        |
| Nybildande av bolag                    | -            | 0,3          |
| Koncernintern omstrukturering          | -43,8        | -            |
| Nyemission                             | -            | 1,8          |
| Lämnade aktieägartillskott             | 5,0          | 4,0          |
| <b>Utgående balans</b>                 | <b>133,4</b> | <b>172,2</b> |
| <b>Akkumulerade nedskrivningar</b>     |              |              |
| Ingående balans                        | -36,1        | -32,8        |
| Koncernintern omstrukturering          | 22,2         | -            |
| Årets nedskrivningar                   | -4,0         | -3,3         |
| <b>Utgående balans</b>                 | <b>-17,9</b> | <b>-36,1</b> |
| <b>Redovisat värde</b>                 | <b>115,5</b> | <b>136,1</b> |

**Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterföretag**

| Dotterföretag                   | Org. nummer | Antal andelar | Andel i % | Redovisat värde |              |
|---------------------------------|-------------|---------------|-----------|-----------------|--------------|
|                                 |             |               |           | 2008            | 2007         |
| Duroc Produktion AB             | 556618-5178 | 1 000         | 100       | 0,1             | 0,1          |
| Duroc Rail AB                   | 556562-8442 | 10 000        | 100       | -               | 1,5          |
| Duroc Rail Försäljnings AB      | 556293-9925 | 11 000        | 100       | -               | 1,4          |
| Duroc Engineering i Umeå AB     | 556619-9328 | 1 000         | 100       | -               | 0,1          |
| Duroc Engineering i Göteborg AB | 556253-4213 | 1 000         | 100       | -               | 4,0          |
| Duroc Tooling i Robertsfors AB  | 556479-8436 | 10 000        | 100       | -               | 5,2          |
| Duroc Tooling i Olofström AB    | 556606-9034 | 1 000         | 100       | -               | 1,6          |
| Fabriken 3 AB                   | 556536-8692 | 1 000         | 100       | -               | 0,1          |
| Micor Holding AB                | 556169-0156 | 500 000       | 100       | -               | 5,2          |
| Wikman Gerber AB                | 556732-8702 | 1 000 000     | 100       | -               | 1,5          |
| Swedish Tool Holding AB         | 556716-0782 | 4 278         | 100       | 115,2           | 115,2        |
| Duroc Lager 2 AB                | 556732-9064 | 100 000       | 100       | 0,1             | 0,1          |
| Duroc Lager 3 AB                | 556732-9213 | 100 000       | 100       | 0,1             | 0,1          |
| <b>Utgående balans</b>          |             |               |           | <b>115,5</b>    | <b>136,1</b> |

## Not 30 KASSAFLÖDESANALYS

**Likvida medel**

|   | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |             |
|---|-------------|-------------|--------------|-------------|
|   | 2008        | 2007        | 2008         | 2007        |
| Mkr   |             |             |              |             |
| Kassa och bank  | 86,9        | 76,8        | 35,7         | 16,7        |
| Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel      | -           | 10,0        | -            | 10,0        |
| <b>Summa enligt balansräkningen och kassaflödesanalysen</b> | <b>86,9</b> | <b>86,8</b> | <b>35,7</b>  | <b>26,7</b> |

**Betalda räntor och erhållen utdelning**

|                    | KONCERNEN |      | MODERBOLAGET |      |
|--------------------|-----------|------|--------------|------|
|                    | 2008      | 2007 | 2008         | 2007 |
| Mkr                |           |      |              |      |
| Erhållen utdelning | -         | -    | -            | 21,6 |
| Erhållen ränta     | 2,8       | 2,5  | 1,0          | 0,9  |
| Erlagd ränta       | -2,4      | -1,5 | -            | -    |

**Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet**

|  | KONCERNEN   |             | MODERBOLAGET |            |
|--|-------------|-------------|--------------|------------|
|  | 2008        | 2007        | 2008         | 2007       |
| Mkr  |             |             |              |            |
| Avskrivningar  | 13,4        | 11,2        | 0,2          | 0,2        |
| Nedskrivningar   | -           | -           | 4,0          | 3,3        |
| Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar | 0,6         | -0,7        | -            | -          |
| Resultat vid försäljning av dotterföretag                                | -           | 0,1         | -            | -          |
| Ränteintäkter från koncernföretag, ej utbetalda                          | -           | -           | -            | -2,5       |
| Övriga avsättningar  | 0,2         | -0,3        | -            | -          |
| Övrigt   | -           | -0,1        | -            | -          |
| <b>Summa</b>   | <b>14,2</b> | <b>10,2</b> | <b>4,2</b>   | <b>1,0</b> |

**Transaktioner som inte medför betalningar**

|  | KONCERNEN |      | MODERBOLAGET |      |
|--|-----------|------|--------------|------|
|  | 2008      | 2007 | 2008         | 2007 |
| Mkr  |           |      |              |      |
| Förvärv av tillgång genom säljarrevers     | -         | 4,2  | -            | -    |
| Förvärv av tillgång genom finansiell lease | -         | 4,3  | -            | -    |
| Förvärv av rörelse genom apportemission    | -         | 63,4 | -            | 63,4 |

#### Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter

| Mkr  | KONCERNEN   |              |
|--|-------------|--------------|
|  | 2008        | 2007         |
| Goodwill   | -           | 84,0         |
| Övriga immateriella tillgångar                     | 6,7         | 3,5          |
| Materiella tillgångar                              | 6,2         | 13,3         |
| Finansiella tillgångar                             | -           | 3,0          |
| Varulager  | 3,4         | 33,9         |
| Rörelsefordringar                                  | 0,2         | 67,4         |
| Likvida medel                                      | 0,1         | 26,3         |
| <b>Summa tillgångar</b>                            | <b>16,6</b> | <b>231,4</b> |
| Minoritet  | -           | -0,1         |
| Avsättningar                                       | -0,3        | -5,3         |
| Långfristiga räntebärande skulder                  | -2,6        | -4,3         |
| Rörelseskulder                                     | -0,9        | -85,1        |
| <b>Summa minoritet, avsättningar och skulder</b>   | <b>-3,8</b> | <b>-94,8</b> |
| Köpeskilling:                                      | 12,8        | 136,6        |
| Avgår: Apportemission                              | -           | -63,4        |
| Skuld till säljaren                                | -3,2        | -4,3         |
| Utbetald köpeskilling                              | 9,6         | 68,9         |
| Avgår: Likvida medel i den förvärvade verksamheten | -0,1        | -26,2        |
| <b>Påverkan på likvida medel</b>                   | <b>9,5</b>  | <b>42,7</b>  |

#### Avyttring av dotterföretag och andra affärsenheter – koncernen

| Mkr   | KONCERNEN |             |
|---|-----------|-------------|
|   | 2008      | 2007        |
| Materiella tillgångar                             | -         | 0,0         |
| Varulager   | -         | 0,5         |
| Rörelsefordringar                                 | -         | 0,8         |
| Likvida medel                                     | -         | 0,4         |
| <b>Summa tillgångar</b>                           | <b>-</b>  | <b>1,7</b>  |
| Minoritet   | -         | -0,1        |
| Rörelseskulder                                    | -         | -1,6        |
| <b>Summa minoritet, avsättningar och skulder</b>  | <b>-</b>  | <b>-1,7</b> |
| Köpeskilling:                                     | -         | 0,0         |
| Utbetald köpeskilling                             | -         | 0,0         |
| Avgår: Likvida medel i den avyttrade verksamheten | -         | -0,4        |
| <b>Påverkan på likvida medel</b>                  | <b>-</b>  | <b>-0,4</b> |



## Not 31 EGET KAPITAL

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

Moderbolaget Duroc AB:s aktiekapital uppgick per 31 december 2008 till 7 328 900 kronor fördelat på 7 328 900 aktier, samtliga med ett kvotvärde på 1 krona. A-aktier berättigar innehavaren till rösträtt vid bolagsstämma med tio röster per aktie och B-aktier berättigar innehavaren till rösträtt med en röst per aktie.

### Reserver

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

### Omräkningsreserv

Omräkningsreserven består av alla valutakursdifferenser som uppstår vid omräkningen av utlandsverksamheterna.

### Reservfond

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

### Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

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

### Kapitalhantering

Styrelsen i Duroc AB har inte något formellt krav på avkastning på koncernens egna kapital. Enligt styrelsens policy är koncernens finansiella målsättning att ha en stark finansiell ställning som bidrar till att behålla investerarens, kreditgivares och marknadens förtroende samt utgöra en stabil grund för fortsatt utveckling av affärsverksamheten.

### Vinstdisposition

Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2008 om 0,0 SEK per aktie. Storleken på den föreslagna utdelningen är baserat på en avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida expansionsmöjligheter. Se sidan 3 för ytterligare information om vinstdisposition.

## Not 32 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Efter årets utgång har aktierna i Micor Slipcenter i Furuviik Holding AB avyttrats till ledande befattningshavare i bolaget. Affären är villkorad till årsstämmans godkännande den 7 maj.

## Not 33 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Företagsledningen har med styrelsen diskuterat utvecklingen, valet och upplysningarna 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 maskinagenter samt personalens kunskap och kompetensnivå.

Goodwill värdet och varumärkets värde 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 och danska bolag. Aktiverat belopp är föremål för löpande värdering.

## Not 34 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](http://www.duroc.se))

Koncernredovisningen för år 2008 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda koncernen.

## Not 35 GARANTIAVSÄTTNINGAR

Garantiavsättningar avser utställda garantiförpliktelser i samband med genomförda maskinleveranser.

# Styrelsens intygande

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

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 14 april 2009. Koncernens resultat- och balansräkning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 7 maj 2009.

STOCKHOLM DEN 14 APRIL 2009

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 14 APRIL 2009

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 2008. Revisionsberättelsen avser sidorna 1-3 samt 6-38 i detta dokument. 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 ersättningskyldig 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 14 april 2009

Per Gustafsson  
Auktoriserad revisor

# DUROC

## 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

### 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

Tilta iela 12 k.2  
LV-1005 Riga  
Lettland  
Tel: +371 673 55 175  
Fax: +371 673 55 176  
Platschef Raitis Dupuzs  
www.swedishtool.lv

### Madsen & Hansen

**Tool Center A/S**  
Ribevej 14  
DK-8940 Randers SV  
Danmark  
Tel: +45 8641 2011  
Fax: +45 8642 8102  
Vd Paul E. Hansen  
www.toolcenter.dk  
www.madsenoghansen.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

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

## 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

### Micor AB

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

### Micor Slipcenter i Furuvik AB

Ståhls väg 18  
SE-814 91 Furuvik  
Tel: +46 26 981 16  
Fax: +46 26 980 06  
Vd Bo Matsson

### Gomex Tools Ltd

Unit 1, Phoenix Court  
Denington I/E, Wellingborough  
GB-Northants NN8 2QE  
Storbritannien  
Tel: +44 1933228185  
Fax: +44 1933229294  
Platschef Peter Newiadomy  
www.gomex.co.uk

### Normigo Iberica S.L.

Poligono Tejeria No 9  
Apartado 81  
ES-20749 Arroa-Zestoa  
Spanien  
Tel: +34 943148243  
Fax: +34 943148259  
Vd Marian Astilleros  
www.normigo.com