



- NETTOOMSÄTTNINGEN UPPGICK UNDER ÅRET TILL 192,5 MKR (212,6)
- RÖLSERESULTATET FÖR ÅRET BLEV -14,0 MKR (-30,2) VARAV NEDSKRIVNINGAR OCH RESERVERINGAR UTGJORDE 8,5 MKR
- RESULTATET EFTER SKATT BLEV FÖR ÅRET 14,7 MKR (-29,7)
- NETTORESULTATET PER AKTIE BLEV FÖR ÅRET 2,77 KRONOR (-5,57)
- DUROC HAR AKTIVERAT TIDIGARE ÅRS ACKUMULERADE SKATTEMÄSSIGA UNDERSKOTT VILKET MEDFÖRT EN POSITIV SKATTEEFFEKT OM 23,8 MKR
  
- NETTOOMSÄTTNINGEN FÖR KVARTALET UPPGICK TILL 47,9 MKR (50,9)
- RÖLSERESULTATET FÖR KVARTALET BLEV -12,0 MKR (-4,7) VARAV NEDSKRIVNINGAR OCH RESERVERINGAR UTGJORDE 8,5 MKR
- RESULTATET EFTER SKATT BLEV UNDER KVARTALET 15,4 MKR (-5,8)
- NETTORESULTATET PER AKTIE BLEV FÖR KVARTALET 2,89 KRONOR (-1,09)
  
- STYRELSEN FÖRESLÅR ATT INGEN UTDELNING LÄMNAS

## Duroc-koncernen år 2004

Koncernens omsättning uppgick under året till 192,5 Mkr (212,6) och resultatet efter skatt blev 14,7 Mkr (-29,7). Koncernens huvudfokus 2004 har varit ökad lönsamhet i dotterbolagen samt kommersialisering av främst Duroc Energy. Detta har resulterat i en positiv vändning av koncernens nettoresultat och samtliga affärssegment har visat positivt rörelseresultat med undantag för Duroc Tooling.

Under fjärde kvartalet har nedskrivningar genomförts avseende övervärden i fastigheten i Robertsfors med 6,4 Mkr samt diverse reserveringar om 2,1 Mkr. Totalt uppgår nedskrivningar och reserveringar till 8,5 Mkr.

I enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer har Duroc-koncernen aktiverat tidigare års ackumulerade skattemässiga underskott. Detta har för året medfört en positiv resultat effekt om 23,8 Mkr, vilket redovisats som en positiv skatt i resultaträkningen. Styrelsen bedömer att koncernens framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att kunna utnyttja befintliga underskottsavdrag.

**Duroc Energys** omsättning för helåret ökade till 17,6 Mkr (13,5), vilket är en organisk tillväxt om 30 %. Rörelseresultatet blev 0,9 Mkr (-0,6). Kommersialiseringen av Duroc Energys affärserbjudande går väl. Framgångar har nåtts inom tung processindustri där krav på hög tillgänglighet och ökad prestanda varit drivande. Höga stålpriser och långa leveranstider har stärkt kundintresset för Duroc-teknologibaserad renovering av vitala komponenter, som exempelvis valsar i pappersbruk. Under året har flera repetitiva order erhållits från kunder med serieproduktion.

**Duroc Rails** omsättning uppgick för helåret till 68,5 Mkr (64,1) och rörelseresultatet blev 6,1 Mkr (4,3). Duroc Rail har liksom tidigare år haft ett starkare första halvår och ett svagare andra halvår, eftersom underhållsbehovet är årstidsberoende. Såväl omsättning som resultat har, trots en fuktig sommar, ökat jämfört med föregående år. Duroc Rails affärsområde Duroc Welding har under året genomfört sina första serieleveranser avseende lasersvetsad höghållfast plåt.

Inom Rail-verksamheten har Duroc under fjärde kvartalet expanderat i Tyskland genom ytterligare förvärv. Den tyska verksamheten, där Duroc Rail äger 20 %, omsätter på årsbasis ca 40 M Euro och har ca 500 medarbetare. Leipzig Rail Service GmbH omsatte 15,9 M Euro (15,1) under 2004 och hade ett resultat efter skatt om 0,4 M Euro (0,3). Det i oktober förvärvade bolaget Sddeutsche Waggon Service GmbH omsatte 9,1 M Euro (9,2) under 2004 med nollresultat de senaste två åren. Den tyska verksamheten har i sin helhet bidragit med 1,2 Mkr i Duroc-koncernens resultaträkning för 2004 enligt kapitalandelsmetoden.

**Swedish Saw Blades** omsatte under helåret 80,4 Mkr (77,0) vilket är en tillväxt med 5 % jämfört med föregående år. Av dessa utgör 3 % organisk tillväxt medan 2 % härrör från förvärven av slipföretaget Micor Slipcenter i Furuviik och en mindre bandsågbladsverkstad i nordvästra England. Rörelseresultatet för helåret blev 2,0 Mkr (1,8). Investeringar i bland annat laserskärutrustning har under året genomförts för att effektivisera produktionen i Laholm.

**Duroc Toolings** omsättning uppgick för helåret till 27,4 Mkr (47,9) och rörelseresultatet blev -6,0 Mkr (-11,1). Verktygsmarknaden har varit svag med pressad prisbild som följd. Duroc Tooling har haft låg beläggning under första halvåret för att under sista kvartalet ha erhållit en ökad orderingång och beläggning. Effektiviseringsåtgärder i form av bland annat personalnedskärningar har genomförts för att anpassa kostnaderna till volymen.

**Intrassebolaget Impact Coatings** noterades under fjärde kvartalet på Nya Marknaden. Nyemission och ägarspridning genomfördes inför bolagets kommersialisering av det egenutvecklade beläggningssystemet Inline Coater. Samtidigt lämnade Duroc 2,0 Mkr i aktieägartillskott, varvid de finansiella tillgångarna i Duroc reducerades med motsvarande belopp. Efter genomförd emission äger Duroc 31 % av aktierna. Enligt kapitalandelsmetoden är Durocs innehav bokfört till 4,5 Mkr. Marknadsvärdet på Durocs aktieinnehav uppgick till 11,1 Mkr enligt senaste avslut.

## Utvecklingen fjärde kvartalet

Koncernens omsättning uppgick under fjärde kvartalet till 47,9 Mkr (50,9) och resultatet efter skatt blev 15,4 Mkr (-5,8). Under fjärde kvartalet har nedskrivningar genomförts avseende övervärden i fastigheten i Robertsfors med 6,4 Mkr samt diverse ytterligare reserveringar om 2,1 Mkr. Totalt uppgår nedskrivningar och reserveringar till 8,5 Mkr. I enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer har Duroc aktiverat tidigare års ackumulerade skattemässiga underskott. Detta har för kvartalet medfört en positiv resultateffekt om 23,8 Mkr, vilket redovisats som positiv skatt i resultaträkningen.

### Duroc Energy

Omsättningen uppgick till 5,6 Mkr (4,9) och rörelseresultatet blev 0,4 Mkr (0). Kvartalet har präglats av stark orderingång från både slutförbrukare och vidareförädlare. Avtal slöts med ytterligare en serietillverkare avseende Duroc-behandling av bussningar. Under kvartalet slutfördes en kvalificering av laserbelagda glidlager för kraftindustrin och första serieleveransen beräknas ske under inledningen av 2005. Leverans av en första order till den finska kärnkraftsindustrin har skett med mycket gott resultat. Investeringar i utbyggnad av egen bearbetningskapacitet har genomförts för att kunna hantera allt fler uppdrag från främst massa- och pappersindustrin.

### Duroc Rail

Omsättningen för Duroc Rail uppgick under kvartalet till 14,6 Mkr (14,8) och rörelseresultatet blev 0,3 Mkr (0,2). I rörelseresultatet ingår inte de tyska enheterna.

Två förvärv i Tyskland har genomförts under kvartalet. Intressebolaget Leipzig Rail Service GmbH förvärvade i oktober samtliga aktier i Süddeutsche Waggon Service GmbH i Bayern. Tillsammans omsätter LRS och SWS årligen 25 M Euro avseende underhåll av godsvagnar. I december förvärvade Duroc Rail 20 % av Werk Delitzsch i Sachsen. Verkstaden utför service av personvagnar och har omsatt ca 15 M Euro årligen.

Duroc-behandling av hjul och räls har inte visat sig ha det kommersiella värde som önskats. Därför har utvecklingen av dessa produkter för närvarande upphört. Detta ger inte någon ekonomisk påverkan på Duroc Rail.

### Duroc Welding

Duroc Welding har under kvartalet kommit igång med leveranser av laserhybridsvetsad plåt. Under året genomförda investeringar har skapat kapacitet att svetsa höghållfast plåt. Provelleveranser har skett med mycket goda resultat, varvid serieleveranser inleds under 2005.

### Swedish Saw Blades

Omsättningen för kvartalet uppgick till 20,9 Mkr (21,3) vilket är något bättre än tidigare kvartal under året. Detta trots att kvartalet varit svagt i England och medelmåttigt i Sverige.

Resultatet för kvartalet blev -0,6 Mkr (0,2 Mkr), vilket beror på nedskrivningar av lager i det finska dotterbolaget samt kostnader förknippade med integrationen av Micor Slipcenter i Furuvik i koncernen. Ansträngningarna med att förbättra SSB:s resultat har fortsatt med effektiviserings- och rationaliseringsåtgärder som bland annat pågående personalneddragningar.

Integrationen av förvärvade Micor Slipcenter i Furuvik har slutförts. Enheten utgör en bas för sågbladsservice i mellersta Sverige samt kompletterar Swedish Saw Blades produktprogram med bandsågblad för den svenska marknaden.

### Duroc Tooling

Duroc Tooling omsatte under fjärde kvartalet 8,2 Mkr (10,1) och rörelseresultatet blev -1,4 Mkr (-2,4). En successiv förbättring har skett på marknaden under året. Duroc Tooling i Robertsfors erhöll under fjärde kvartalet ett antal större order, vilket innebar ett bättre utnyttjande av produktionskapaciteten. Detta avspeglas i en förbättring av resultatet.

Under tredje kvartalet reserverades kostnader för tre verktygsprojekt som under fjärde kvartalet har avslutats utan ytterligare kostnader för bolaget.

Duroc Tooling i Olofström har under kvartalet haft en positiv utveckling avseende laserytbehandling av nytillverkade verktyg. Nya applikationer och flera nya projekt har bidragit till en ökad omsättning jämfört med tidigare kvartal. I fler applikationer är laserhårdning nu standardiserad som ytbehandlingsmetod. Jämnare och högre beläggning har bidragit till ett stärkt resultat.

### Impact Coatings

Kund- och marknadsbearbetningen har intensifierats och antalet potentiella samarbetspartners och kunder har ökat. I december beslutade styrelsen om investering för färdigställande av bolagets påbörjade InlineCoater. Investeringen är ett led i bolagets fokusering mot beläggningssupdrag med större volymer som senare kan övergå i systemleveranser.

### Moderbolaget

Omsättningen för kvartalet uppgick till 0,3 Mkr (0) för kvartalet. Resultatet efter finansiella poster blev för kvartalet -1,3 Mkr (-24,5). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 Mkr (0). De disponibla likvida medlen uppgick vid kvartalets utgång till 22,5 Mkr (17,3).

I syfte att ytterligare effektivisera koncernen i sin helhet har moderbolagets personella resurser reducerats, samt inom vissa funktioner fördelats ut på respektive dotterbolag.

### Personal

Medelantal anställda uppgick under året till 187 (200). Förvärven inom Swedish Saw Blades har tillfört tolv personer. Personalminskningen är till största delen hänförlig till konkursen i Västerås 2003. Därutöver har ett antal nyrekryteringar skett inom koncernen under året. De personalnedskärningar som genomförts i Duroc Tooling i Robertsfors och Swedish Saw Blades under hösten träder huvudsakligen i kraft under 2005.

## Händelser efter kvartalets utgång

Efterfrågan på laserhybridsvetsad höghållfast plåt har visat sig vara högre än förväntad. Därför har investeringsbeslut om 2 Mkr fattats, avseende ökad produktionskapacitet i Duroc Welding.

Den stora stormen som drabbade södra Sverige i början av januari bedöms sannolikt inte generera någon efterfrågeförändring i Swedish Saw Blades svenska verksamhet.

I februari utsågs ny platschef till Duroc Tooling i Robertsfors, med tillträde 1 mars.

## Finansiell ställning

### Investeringar

Koncernen har totalt investerat 2,3 Mkr (0) i ny maskinutrustning under kvartalet. Under perioden januari-december har koncernen totalt investerat 11,5 Mkr (3,9). Investeringarna under året avser ny maskinutrustning i SSB, Duroc Tooling i Robertsfors samt i Duroc Rail.

### Kassaflöde

Kassaflödet under kvartalet var 1,2 Mkr (1,8). Kassaflödet januari-december var -2,1 Mkr (-23,7). Ur kassaflödet har tilläggsköpeskilling för SSB om 5,0 Mkr betalats, samt investeringar i ny maskinutrustning skett till ett belopp av 8,8 Mkr.

### Likvida medel

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 34,0 Mkr (36,1).

**Soliditet**

Koncernens egna kapital uppgick vid periodens slut till 136,7 Mkr (122,1). Andelen eget kapital i förhållande till skulderna är således fortsatt mycket god och bolagets soliditet uppgick till 70 % (67 %) vid periodens utgång. Koncernens räntebärande skulder uppgick till 9,3 Mkr (11,6) och är till största del hänförliga till SSB:s utländska dotterbolag.

**Forskning och utveckling**

Resultatet för kvartalet har belastats med -0,5 Mkr (-1,1) i forsknings- och utvecklingskostnader. Resultatet har för perioden januari – december belastats med -2,1 Mkr (-4,9) i forsknings- och utvecklingskostnader.

**Avkastning på eget kapital**

Som en följd av att resultatet efter skatt förbättrats, med anledning av aktiveringen av tidigare års ackumulerade skattemässiga underskott, blev avkastningen på eget kapital efter skatt 11,4 % (0).

**Redovisningsprinciper**

Denna bokslutskommuniké är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation RR 20 Delårsrapportering. Samma redovisningsprinciper har använts som i den senaste årsredovisningen. Koncernen redovisar sin verksamhet i affärssegment.

I enlighet med Redovisningsrådets rekommendationer har Duroc-koncernen aktiverat tidigare års ackumulerade skattemässiga underskott, vilket medfört en positiv resultat effekt om 23,8 Mkr. Duroc AB:s intressebolag Impact Coatings AB och Duroc Rail AB:s intressebolag Leipzig Rail Service GmbH redovisas enligt kapitalandelsmetoden under andel i intresseföretagens resultat.

**Övergång till IFRS**

Från och med 2005 skall noterade bolag inom EU upprätta sin koncernredovisning enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). Duroc-koncernen har arbetat med anpassning till IFRS fr o m 2005. Områden som berör Duroc har analyserats och förslag till anpassning har utarbetats.

Tillämpningen skall ske från den 1 januari 2005 och jämförelseåret 2004 skall omräknas. Övergångsreglerna finns i IFRS 1. Förstagångstillämpningar av internationella redovisningsstandarder har som utgångspunkt att alla standarder skall tillämpas retroaktivt.

De väsentliga effekterna av övergången för Duroc-koncernen avser redovisningen av förvärvet av Súddeutsche Waggon Service GmbH i Bayern som genomfördes i slutet av 2004. Nedan redovisas effekterna på koncernens egna kapital 2004. De effekter som redovisas är preliminära och baserade på gällande standarder, vilka kan komma att ändras fram till den 31 december 2005.

**Effekter avseende IFRS i balansräkningen, Mkr**

Eget kapital den 31 december 2004 enligt nuvarande redovisningsprinciper	136,7
Förvärv av Súddeutsche Waggon Service GmbH	5,3
Eget kapital 31 december 2004 enligt IFRS, preliminärt	142,0
<hr/>	
Eget kapital per aktie 2004 enligt nuvarande redovisningsprinciper, kronor	25,6
Eget kapital per aktie 2004 enligt IFRS, kronor, preliminärt	26,6

## Framtidsutsikter

Arbetet med att eliminera förluster och generera lönsamhet i dotterbolagen har intensifierats och visat goda resultat inom samtliga koncernens affärssegment. Under det kommande året kommer detta arbete att fortsätta.

Ökad kommersialisering inom Duroc Energy har lett till ökade volymer inom segmentet. Ett breddat produktutbud har genererat flertalet repetitiva order och serieorder, vilket utgör en god bas för ytterligare tillväxt.

Affärsutvecklingsprojektet Duroc Welding har under året lämnat utvecklingsfasen för att under det kommande året leverera serieproducerade produkter som förväntas bidra positivt 2005.

Expansionen i Tyskland tog fart under 2004 och idag har den tyska verksamheten 500 medarbetare och beräknas omsätta 40 M Euro. Under 2005 ska ledningen för de tyska bolagen förstärkas och kompletteras. Genom stärkt ledning, samordningsvinster samt ytterligare marknadsbearbetning ska lönsamheten ytterligare öka.

Lönsamheten inom Duroc Tooling har varit otillfredsställande under 2004. Många åtgärder är genomförda men har ej fått fullt genomslag ännu. Mycket arbete återstår fortfarande innan verksamheten uppnår en tillfredsställande lönsamhet.

Under 2005 fortsätter arbetet med att förbättra lönsamheten i koncernen. Vi ska även öka tillväxten, organiskt och eventuellt genom förvärv, främst inom de Duroc-teknologibaserade verksamheterna.

Erik Albinsson  
Vd och koncernchef

För ytterligare information, kontakta Erik Albinsson, 070-492 78 33.

Denna bokslutskommuniké har blivit föremål för en översiktlig granskning av bolagets revisorer.

## Bolagsstämma och nominering av styrelseledamöter

Durocs ordinarie bolagsstämma kommer att hållas i Umeå den 10 maj. Förslag på styrelsekandidater och synpunkter på styrelsens sammansättning kan lämnas till Petter Stillström, AB Traction, Box 3314, 103 66 Stockholm, tel: 08-506 289 00.

## Informationstillfällen 2005

Årsredovisning 2004: mitten av april  
Delårsrapport jan-mar: 10 maj  
Bolagsstämma: 10 maj i Umeå  
Delårsrapport jan-jun: 4 aug  
Delårsrapport jan-sep: 1 nov  
Bokslutskommuniké: 9 feb 2006

Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida samt kan beställas från Durocs huvudkontor i Stockholm, tel 08-789 11 30 eller e-post [info@duroc.se](mailto:info@duroc.se).

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i tkr	jan-dec 2004	jan-dec 2003	okt-dec 2004	okt-dec 2003
Nettoomsättning	192 499	212 559	47 920	50 934
Kostnad sålda varor	-158 831	-175 173	-41 726	-44 388
<b>Bruttoresultat</b>	<b>33 668</b>	<b>37 386</b>	<b>6 194</b>	<b>6 546</b>
Försäljningskostnader	-18 300	-22 970	-4 973	-5 784
Administrationskostnader	-23 113	-21 279	-7 200	-5 313
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 059	-4 856	-474	-1 095
Övriga rörelseintäkter	3 724	4 288	1 212	926
Övriga rörelsekostnader	-7 961	-22 753	-6 737	0
<b>Rörelseresultat*</b>	<b>-14 041</b>	<b>-30 184</b>	<b>-11 978</b>	<b>-4 720</b>
Andelar i intresseföretags resultat	2 247	-255	1 147	-859
<i>Resultat från finansiella investeringar:</i>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	869	2 173	451	731
Räntekostnader och liknande resultatposter	-639	-1 609	-95	-712
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-11 564</b>	<b>-29 875</b>	<b>-10 475</b>	<b>-5 560</b>
Minoritetens andel av resultat	30	-1	76	27
Skatt på periodens resultat	26 269	189	25 821	-282
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>14 735</b>	<b>-29 687</b>	<b>15 422</b>	<b>-5 815</b>
* avskrivningar uppgår till	16 284	22 909	3 673	4 374
Nettoresultat/aktie före utspädning (kr)	2,77	-5,57	2,89	-1,09
Nettoresultat/aktie efter full utspädning (kr)	2,77	-5,47	2,89	-1,07
Antal aktier (st)	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Genomsnittligt antal aktier (st)	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Antal utestående optioner (st)	0	100 000	0	100 000
Antal utestående aktier efter full utspädning (st)	5 328 900	5 428 900	5 328 900	5 428 900

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i tkr	2004-12-31	2003-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	526	1 411
Materiella anläggningstillgångar	61 203	72 613
Finansiella anläggningstillgångar **	32 124	5 420
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>93 853</b>	<b>79 444</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	21 330	22 378
Kortfristiga fordringar	45 366	43 488
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	34 017	36 087
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>100 713</b>	<b>101 953</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>194 566</b>	<b>181 397</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
Eget kapital	136 671	122 067
Minoritetens andel av eget kapital	539	37
Avsättningar	271	2 364
Långfristiga skulder*	6 474	7 859
Kortfristiga skulder*	50 611	49 070
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>194 566</b>	<b>181 397</b>
* varav räntebärande skulder	9 269	11 627
Ställda säkerheter	22 275	42 008
Ansvarsförbindelser	1 541	1 541

\*\*Ackumulerade underskottsavdrag är uppbokade som finansiell anläggningstillgång per 2004-12-31.

## FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i tkr	2004-12-31	2003-12-31
Belopp vid periodens ingång	122 067	152 419
Periodens omräkningsdifferens	-131	-665
Periodens resultat	14 735	-29 687
<b>Belopp vid periodens utgång</b>	<b>136 671</b>	<b>122 067</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i tkr	jan-dec 2004	jan-dec 2003	okt-dec 2004	okt-dec 2003
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-17 041	-30 184	-14 978	-4 720
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	27 152	19 643	13 826	2 591
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>10 111</b>	<b>-10 541</b>	<b>-1 152</b>	<b>-2 129</b>
Förändring i rörelsekapital	-1 505	7 168	7 751	12 535
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>8 606</b>	<b>-3 373</b>	<b>6 599</b>	<b>10 406</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 247	-6 738	-4 275	-1 274
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-431	-13 632	-1 101	-7 323
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-2 072</b>	<b>-23 743</b>	<b>1 223</b>	<b>1 809</b>
Likvida medel vid periodens början	36 089	59 830	32 849	34 208
Kursdifferens i likvida medel	0	0	-55	70
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>34 017</b>	<b>36 087</b>	<b>34 017</b>	<b>36 087</b>

## NETTOOMSÄTTNING PER AFFÄRSSEGMENT

Belopp i tkr	jan-dec 2004	jan-dec 2003	okt-dec 2004	okt-dec 2003
Duroc Rail ***	68 486	64 086	14 586	14 757
Duroc Tooling	27 426	47 864	8 193	10 148
Duroc Energy	17 637	13 454	5 559	4 853
Swedish Saw Blades	80 357	77 029	20 875	21 286
Övrigt/elimineringar **	-1 407	10 126	-1 293	-110
<b>Summa</b>	<b>192 499</b>	<b>212 559</b>	<b>47 920</b>	<b>50 934</b>

## RÖRELSERESULTAT PER AFFÄRSSEGMENT

Belopp i tkr	jan-dec 2004	jan-dec 2003	okt-dec 2004	okt-dec 2003
Duroc Rail ***	6 126	4 257	267	170
Duroc Tooling	-5 977	-11 115	-1 386	-2 412
Duroc Energy	874	-648	431	24
Swedish Saw Blades	2 007	1 766	-631	154
Övrigt/elimineringar **	-17 071	-24 444	-10 659	-2 656
<b>Summa</b>	<b>-14 041</b>	<b>-30 184</b>	<b>-11 978</b>	<b>-4 720</b>

\* Rörelseresultatet avser resultat efter avskrivningar men före finansiella intäkter och kostnader samt andelar i intresseföretagens resultat.

\*\* I övrigt/elimineringar ingår Duroc AB, Fabriken 3 AB, Duroc Leasing AB samt koncernjusteringar. Årets resultat har belastats med nedskrivningar av fastigheten i Robertsfors samt reserveringar för omstrukturering av Duroc Toolings verksamhet med 8,5 Mkr. Totalt för 2003 orsakade konkursen en förlust på 20,5 Mkr för Duroc-koncernen.

\*\*\* Affärsområde Duroc Welding är placerat inom Duroc Rail AB.



## KONCERNENS FINANSIELLA UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan sammanfattas Duroc-koncernens finansiella utveckling för perioden 2000 - 2004.

(tkr där inget annat anges)

	2004	2003	2002	2001	2000
Omsättning	192 499	212 559	221 595	213 722	221 723
Rörelseresultat	-14 041	-30 184	-23 750	-10 801	4 847
Resultat efter finansiella poster	-11 564	-29 875	-22 617	-9 109	7 476
Vinstmarginal i %	neg	neg	neg	neg	0
Immateriella anläggningstillgångar	526	1 411	2 392	6 762	7 622
Materiella anläggningstillgångar	61 203	72 613	91 372	109 214	107 462
Varulager	21 330	22 378	46 530	39 120	27 679
Kortfristiga fordringar	45 366	43 488	38 253	41 228	37 849
Kassa, bank och kortfristiga placeringar	34 017	36 087	59 830	74 515	93 293
Eget kapital	136 671	122 067	152 419	174 692	183 510
Långfristiga skulder	6 474	7 859	21 491	26 840	29 148
Kortfristiga skulder	50 611	49 070	63 523	63 430	44 022
Balansomslutning	194 566	181 397	244 724	277 134	277 972
Avkastning på eget kapital i %	11,4	0	0	0	3
Avkastning på sysselsatt kapital i %	0	0	0	0	3
Soliditet i %	70	67	62	63	67
Skuldsättningsgrad	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2
Medelantal anställda	187	200	244	243	245
Investeringar					
Immateriella anläggningstillgångar	0	28	97	826	2 125
Materiella anläggningstillgångar	11 482	3 555	8 252	22 853	14 319
Nettoresultat/aktie före utspädning (kr)	2,77	-5,57	-4,02	-1,79	1,11
Nettoresultat/aktie efter full utspädning (kr)	2,77	-5,47	-3,94	-1,69	1,04
Föreslagen utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0
Genomsnittligt antal aktier	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Antal utestående optioner	0	100 000	100 000	300 000	300 000
Börskurs vid periodens slut (kr)	16	11	15	40	91
Årets kassflöde / aktie (kr)	-0,4	-4,4	-2,7	-3,5	-0,7
Eget kapital/aktie (kr)	25,6	22,9	28,6	32,8	34,4
Eget kapital/aktie efter full utspädning (kr)	25,6	22,5	28,1	36,1	37,6

## Definition av nyckeltal

Vinstmarginal:

Eget kapital:

Räntabilitet på genomsnittligt eget kapital:

Räntabilitet på sysselsatt kapital:

Soliditet:

Skuldsättningsgrad:

Räntetäckningsgrad:

Vinst per aktie:

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen.

Summan av aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital.

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt kapital.

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Resultat före räntekostnader dividerat med räntekostnader.

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.