

Årsredovisning 2005

» Kostnadseffektiva lösningar
på materialteknologiska
frågeställningar är Durocs
viktigaste kännetecken.
Genom lång erfarenhet och
djup kompetens åstadkommer
vi lönsamhets- och miljö-
förbättringar som ger ett
långsiktigt värdeskapande
för såväl våra kunder som
våra aktieägare.«

Innehåll

År 2005	4	Balansräkning för koncernen	30
Duroc	5	Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital	31
Vd har ordet	6	Kassaflödesanalys för koncernen	32
Strategi för lönsam tillväxt	8	Resultaträkning för moderbolaget	33
Duroc-teknologin	10	Balansräkning för moderbolaget	34
Duroc Engineering	12	Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital	35
Duroc Rail	14	Kassaflödesanalys för moderbolaget	36
Duroc Tooling	16	Noter	37
Swedish Saw Blades	18	Revisionsberättelse	62
Medarbetare i utveckling	20	Styrelse, revisorer och ledning	64
Immateriell rätt	21	Årsstämma	66
Duroc-aktien	22	Definition av nyckeltal	66
Ekonomisk femårsöversikt	24	Adresser	67
Förvaltningsberättelse	26		
Resultaträkning för koncernen	29		

År 2005

2005 präglades av fortsatt utveckling av koncernens kärnverksamhet, avancerad ytförädlingsteknologi. Under året förvärvades ytbehandlingsföretaget Ferro Recond AB i Göteborg. Tillväxten inom Durocs kärnverksamhet uppgick, inklusive förvärv, till 66 %. Arbetet med att öka lönsamheten fortsatte och rörelseresultatet förbättrades från föregående år. Nettoomsättningen uppgick till 203,7 Mkr och nettoresultatet till 8,3 Mkr.

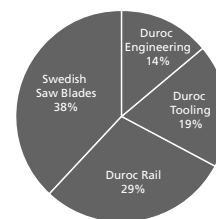
Nyckeltal (belopp i Tkr)*

För definitioner se sidan 66.

	2005	2004	2003
Resultaträkning			
Nettoomsättning	203 662	192 499	212 559
Rörelseresultat	-5 514	-14 041	-30 184
Rörelsemarginal - %	-2,7	-7,3	-14,2
Nettoresultat	8 347	20 025	-29 687
Nettoresultat / aktie	1,57	3,76	-5,57
Avkastning på eget kapital efter skatt i - %	5,7	14,0	neg
Balansomslutning	207 489	199 886	181 397
Justerat eget kapital	150 816	141 991	122 067
Soliditet i %	73	71	67
Skuldsättningsgrad	0,1	0,1	0,1
Årets kassaflöde	3 071	-2 072	-23 743
Börsvärde	159 867	83 663	61 282
Investeringar	17 033	8 733	3 583
FoU - kostnader	1 677	2 059	4 856
Medelantal anställda	185	187	181

Affärsområdenas andel av koncernens omsättning

	Omsättning Tkr	Andel %
Duroc Engineering	29 261	14
Duroc Rail	60 771	29
Duroc Tooling	39 930	19
Swedish Saw Blades	77 033	38



*) Fr o m 2005 har IFRS tillämpats. För Duroc innebär detta att omräkning skett av 2004 års resultaträkning. För åren före 2004 har ingen omräkning skett. Se not 37.

Duroc

Verksamhet

Duroc-koncernen levererar produkter och tjänster baserade på material- och ytförädlingsteknologi till industrikunder med höga krav på kvalitet och tillförlitlighet. Verksamheten omfattar tillverkning, bearbetning och underhåll av industrikomponenter, underhåll av järnvägshjul samt tillverkning av sågblad och sågklingor. Kunderna finns inom kraft-, process-, transport- och verkstadsindustri. Duroc är inom flera applikationsområden en ledande leverantör på den svenska marknaden och har via dotterbolag även försäljning i Spanien, Lettland, Finland och Storbritannien.

Historik

Durocs verksamhet startade på 1980-talet som ett samarbete med Luleå Tekniska Universitet avseende laserbaserad ytförädling av metalliska ytor. Nuvarande bolag grundades 1993 och har via förvärv och organiska etableringar vuxit till en koncern med 185 anställda och en årsomsättning överstigande 200 Mkr.



DUROC ENGINEERING

Duroc Engineering levererar ett brett utbud av tjänster inom ytförädling innefattande nytillverkning och underhåll av industrikomponenter. Spetskompetensen finns inom laser- och materialteknologi.

Nettoomsättning: 29,3 Mkr

Rörelseresultat: 1,3 Mkr



DUROC RAIL

Duroc Rail tillhandahåller järnvägshjulsunderhåll på den svenska marknaden och har via sina tyska intressebolag expanderat på den tyska marknaden för gods- och personvagnsunderhåll.

Nettoomsättning: 60,8 Mkr

Rörelseresultat: -1,7 Mkr



DUROC TOOLING

Duroc Tooling erbjuder tillverkning och bearbetning av kvalificerade komponenter till verkstadsindustrin, samt tillverkning och laserbaserad ytförädling av högpresterande verktyg till fordonsindustrin.

Nettoomsättning: 39,9 Mkr

Rörelseresultat: 2,5 Mkr



SWEDISH SAW BLADES

Swedish Saw Blades arbetar med försäljning och eftermarknadsservice avseende sågklingor för industriell sönderdelning, främst inom träförädlingsindustrin. SSB bedriver utöver rörelsen i Sverige, även verksamhet i Storbritannien, Finland, Spanien och Lettland.

Nettoomsättning: 77,0 Mkr

Rörelseresultat: -1,1 Mkr



Vd har ordet



»År 2005 präglades av tillväxt inom kärnverksamheten och en ökad stabilitet inom dotterbolagen. Trots den positiva utvecklingen under året är lönsamheten ännu inte tillfredsställande. Med fortsatt kraft följer vi därför den inslagna vägen med att effektivisera våra verksamheter.«

Under 2005 lades mycket arbete på följande områden:

- Expansion inom Duroc Engineering
- Fortsatt arbete med att öka lönsamheten i rörelsen
- Strukturering av den tyska verksamheten

Durocs finansiella ställning är mycket god och soliditeten har ökat till 73 % (71). Kassaflödet var positivt under 2005 och likvida medel uppgick vid årsskiftet till 37,1 Mkr (34,0).

Koncernens omsättning ökade till 203,7 Mkr (192,5) och resultatet efter skatt blev 8,3 Mkr (20,0).

Rörelseresultatet för helåret uppgick till -5,5 Mkr (-14,0). Det negativa resultatet bottnar bland annat i en rörelseförlust för Swedish Saw Blades, främst härrörande från den finska verksamheten. Duroc Rail genomförde i sin tur en nedskrivning av anläggningstillgångar vilket även det gav en rörelseförlust under 2005.

Duroc Engineering ska fortsätta växa

I Duroc Engineering ingår f d Duroc Energy AB samt det under hösten förvärvade ytbehandlingsföretaget Ferro Recond AB. Förvärvet är ett steg i Durocs expansionsplan för kärnverksamheten och etableringens geografiska placering innebär även en intensifiering av Durocs samarbete med svensk kärnkraftsindustri. Produktprogrammet i Göteborg kommer under 2006 att kompletteras med Duroc Engineerings affärskoncept innefattande laserbaserade ytbehandlings-tjänster.

Under helåret 2005 omsatte Duroc Engineering 29,3 Mkr (17,6), varav 2,9 avser förvärvad omsättning. Den organiska tillväxten uppgick under 2005 till 49 %. Rörelseresultatet blev 1,3 Mkr (0,9), varav förvärvat företags rörelseresultat utgjorde -0,4 Mkr.

Duroc Rail är en stabil verksamhet

Högkonjunktur för gruv- och stålindustrin resulterade i ökade transportvolymerna för godsvagnstrafiken under året, samtidigt som förnyade vagnsparker tillfälligt minskat underhållsbehovet. Personvagnstrafiken visade en viss nedgång, till stor del förklarad av den ökade konkurrensen från lågprisflygen. Marknaden är på lång sikt stabil. Däremot kommer säsongvariationerna att vara fortsatt stora.

Omsättningen uppgick under 2005 till 60,8 Mkr (68,5). Rörelseresultatet blev -1,7 Mkr (6,1) varav nedskrivning av laserutrustning belastade rörelsen med cirka 5 Mkr.

Duroc Tooling ökar i volym och lönsamhet

För Duroc Tooling i Robertsfors har den tidigare pressade verktygsmarknaden lättat något. Detta tillsammans med den ökade andelen försäljning av komponenter, till stor del i samarbete med Duroc Engineering, har bidragit till både ökad försäljning och bättre lönsamhet.

Duroc Tooling i Olofström har under året ökat sin försäljning av Duroc-behandling av verktyg till fordonsindustrin. Samarbetet med Volvo utökades under året. I företagets affärserbjudande ingår nu även helhetsåtagande avseende aktiv förvaring och förebyggande underhåll av verktyg.

Den totala omsättningen för Duroc Tooling uppgick till 39,9 Mkr (27,4) och rörelseresultatet blev 2,5 Mkr (-6,0). Såväl verksamheten i Robertsfors som den i Olofström har ökat i volym och båda har förbättrat lönsamheten.

Swedish Saw Blades går stärkta ur ett händelserikt år

Försäljningen i Sverige hade en svag inledning 2005, orsakad av stormen Gudrun som ledde till ökad flisning och minskad sågning av virke under en period. Branden i september orsakade en tillfällig volymnedgång som återhämtade sig innan årets slut. En till stora delar ny och moderniserad produktionsanläggning samt en delvis förnyad organisation står redo att ta sig an kommande utmaningar. Omsättningen för SSB uppgick till 77,0 Mkr (80,4) för helåret och rörelseresultatet slutade på -1,1 Mkr (2,0). Marknaderna i Storbritannien och Spanien har haft en fallande försäljning under året. Rörelseresultatet i den finska verksamheten har belastats av nedskrivningar och andra kostnader uppgående till 4,0 Mkr, vilka realiserades under första halvåret.

Intressebolagen i Tyskland har en stark position på marknaden

En strukturerad av verksamheten har genomförts under 2005. De tyska bolagen har haft en god beläggning som dock minskade något under slutet av året. En offensiv på marknaden har lett till fler kunder och därmed en stärkt bolagets marknadsposition. Omsättningen för de tyska verksamheterna uppgick under 2005 till 44 MEUR (39). Av överskottet har cirka 12 Mkr (1,2), enligt kapitalandelsmetoden, bidragit till Duroc-koncernens resultat. I detta ger poster av engångskaraktär (avskrivning av skuld) en positiv effekt om 3,5 Mkr.

»För 2006 gäller ökad produktivitet, bättre marginaler, ökade volymer och fortsatt tillväxt inom kärnverksamheten.«

Generera lönsamhet

Arbetet med att eliminera förluster och generera lönsamhet fortgår och goda resultat nåddes under 2005. Dock är resultatet ännu ej tillfredsställande, varför vi fortsätter arbetet med att öka produktiviteten, skapa bättre marginaler samt öka volymerna inom samtliga bolag.

Växande kärnverksamhet

Duroc har som målsättning att öka andelen affärer baserade på avancerad materialteknologi. Vi har ett tillväxtmål om 30 % för kärnverksamheten. Utvecklingen inom Duroc Engineering var mycket god under 2005 och den organiska tillväxten uppgick till nästan 50 %. Totalt inklusive förvärv växte Duroc Engineering med 66 % under 2005. Detta är mycket inspirerande och uppmuntrar oss att fortsätta arbetet med att exploatera kärnverksamheten ytterligare. Vi utvärderar löpande potentiella förvärv.

Under 2006 kommer fortsatta satsningar att genomföras inom Duroc Engineering, som ska fortsätta sin utveckling mot att bli en komplett engineeringverksamhet. Detta är drivet av kunder inom främst kraft- och processindustrin som efterfrågar helhetsåtaganden innefattande bland annat materialteknisk analys, konstruktion och tillverkning. Under det kommande året kommer vi att arbeta med att öka volymerna och produktionskapaciteten i såväl Umeå som Göteborg. Våren 2006 påbörjas installationen av en laseranläggning i Göteborg. Vidare kommer arbetet med en mobil laserutrustning att intensifieras under året.

Jag vill slutligen tacka våra kunder för allt förtroende och stöd, och inte minst alla våra medarbetare för ett stort engagemang och enastående arbetsinsatser. Det är ni som gör Durocs fortsatta resa möjlig.



Erik Albinsson
Koncernchef



Strategi för lönsam tillväxt

Duroc kapitaliserar på sin kompetens inom kvalificerad materialteknologi. Huvudmålet är att öka andelen affärer baserade på avancerad materialteknologi. Den stora utmaningen ligger i att få kunderna att frångå traditionella, invanda metoder för att uppnå en bättre totalekonomi.

Durocs unika styrka ligger i Duroc-teknologin och fokus ligger på att höja andelen affärer där Duroc-teknologin kan medföra stor kundnytta. Duroc ska fortsätta positionera sig som en trovärdig, långsiktig och komplett aktör inom området avancerad materialteknologi, och i synnerhet inom ytförädling av metalliska material. Genom att påvisa en förbättrad totalekonomi för kunden samt genom nyttjandet av industrialiserade och miljövänliga lösningar, ska Duroc-teknologin ta en allt större del av den växande marknaden från mer traditionella metoder.

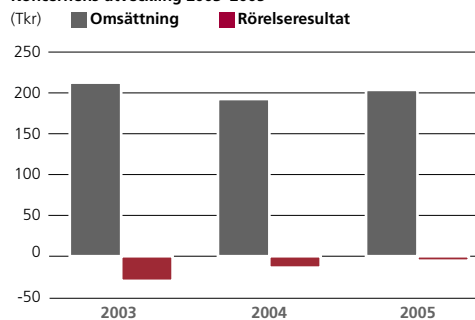
Laserbaserad materialförädling utgör kärnverksamheten

Durocs unika styrka ligger i Duroc-teknologin, vilken utgör en bas främst inom verksamheterna Duroc Engineering, Duroc Tooling i Olofström och Duroc Welding. Durocs kunderbjudande inom dessa verksamheter avser dels utveckling och produktion av nytillverkade komponenter, dels reparation och prestandaförbättringar av slitna komponenter.

I augusti förvärvades ytbehandlingsföretaget Ferro Recond AB i Göteborg som ett led i Durocs expansionsstrategi. Företaget erbjuder idag mer traditionella ytbehandlingsmetoder som bland annat termisk sprutning, glidlackering och plätering. I Göteborg planeras nu installationen av Durocs femte laseranläggning för ytbehandling. Duroc blir med anläggningen i Göteborg en mer komplett leverantör av ytbehandling samtidigt som koncernen får en bredare geografisk bas. Förvärvet är även ett strategiskt steg mot ett intensifierat samarbete med svensk kärnkraftsindustri.

Den 1 januari 2006 ändrades namnen på Ferro Recond AB och Duroc Energy AB till Duroc Engineering i Göteborg AB respektive Duroc Engineering i Umeå AB.

Koncernens utveckling 2003–2005



Affärsidé

Duroc erbjuder kvalificerade materialteknologiska lösningar avsedda för kritiska metalliska komponenter i industriella och transporttekniska produktionssystem i syfte att optimera komponenters prestanda och därmed öka kundernas lönsamhet.

Huvudmål

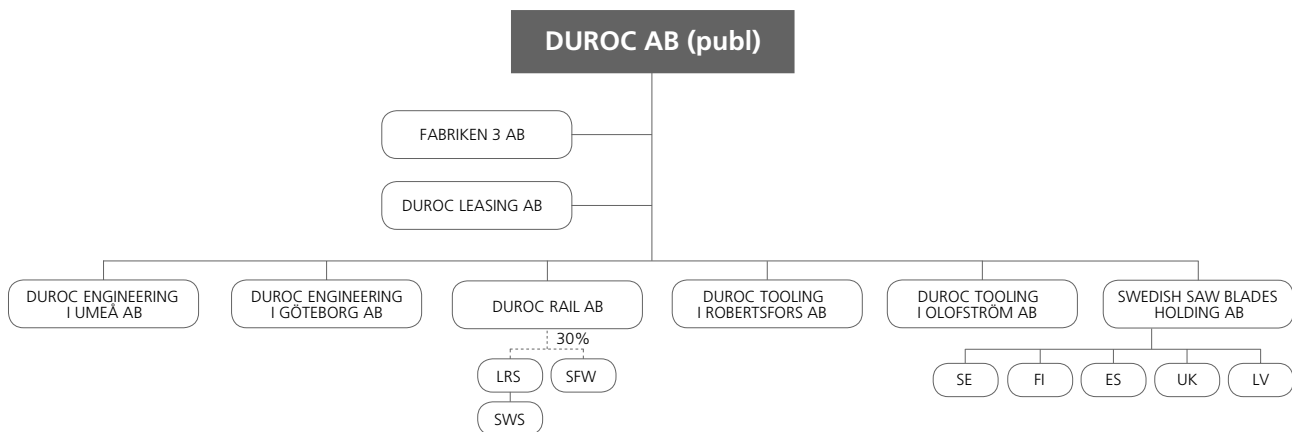
Duroc ska under lönsamhet öka andelen affärer baserade på avancerad materialteknologi. Koncernen ska på sikt bli teknologiskt ledande och marknadsledande inom utvalda applikationsområden.

Finansiella mål

Duroc ska kombinera långsiktig tillväxt med god lönsamhet och därigenom kontinuerligt skapa värde för aktieägarna. Ambitionen är att kärnverksamheten ska ha en organisk tillväxt om 30 % årligen samt dessutom växa genom förvärv. Duroc har som målsättning att över tid ha en avkastning om 15 % på eget kapital.

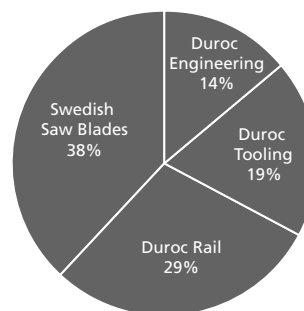
Strategi

- Duroc ska ständigt utvärdera och fortsätta arbetet med att öka produktivitet och marginaler.
- Duroc ska växa organiskt genom ökade marknads- och försäljnings-satsningar inom marknadssegment med stor tillväxtpotential.
- Duroc utvärderar löpande potentiella förvävsobjekt som ska stärka och/eller komplettera samt ge utväxling av Durocs kärnverksamhet.



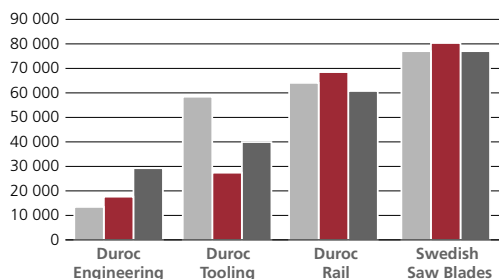
Affärsområdenas andel av koncernens omsättning

	2005		2004	
	Omsättning Tkr	Andel %	Omsättning Tkr	Andel %
Duroc Engineering	29 261	14	13 454	9
Duroc Rail	60 771	29	64 086	35
Duroc Tooling	39 930	19	58 434	14
Swedish Saw Blades	77 033	38	77 029	42



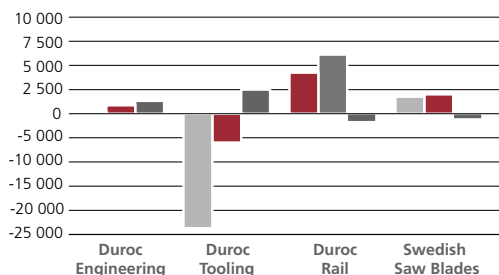
Omsättningens utveckling per affärsområden

(Tkr)	2005	2004	2003
Duroc Engineering	29 261	17 637	13 454
Duroc Rail	60 771	68 486	64 086
Duroc Tooling	39 930	27 426	58 434
Swedish Saw Blades	77 033	80 357	77 029



Rörelseresultatets utveckling per affärsområden

(Tkr)	2005	2004	2003
Duroc Engineering	1 332	874	194
Duroc Rail	-1 679	6 126	4 257
Duroc Tooling	2 503	-5 977	-23 729
Swedish Saw Blades	-1 111	2 007	1 766



Koncernen indelas i fyra affärsområden

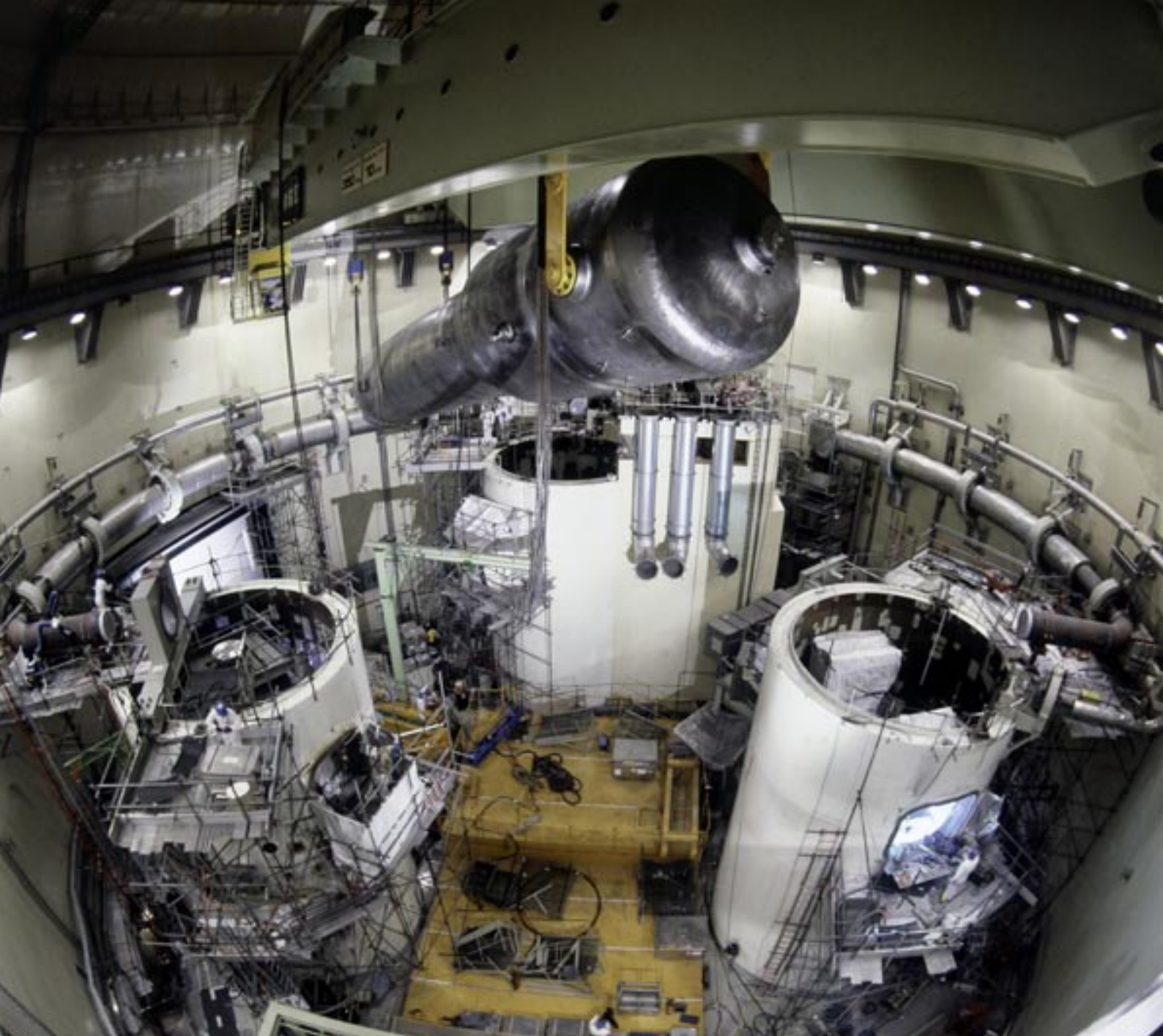
Duroc-koncernen består av åtta helägda dotterbolag samt deras dotter- respektive intressebolag. De operativa bolagen redovisas i affärsområdena Duroc Engineering, Duroc Tooling, Duroc Rail och Swedish Saw Blades. I Duroc Engineering ingår både Duroc Engineering i Umeå AB och Duroc Engineering i Göteborg AB. Duroc Tooling består av bolagen Duroc Tooling i Robertsfors AB och Duroc Tooling i Olofström AB. I Duroc Rail ingår även affärsutvecklingsprojektet Duroc Welding.

Swedish Saw Blades Holding AB har utländska dotterbolag i Finland, Spanien, Storbritannien och Lettland. Duroc Rail AB har intressebolag i Tyskland.

Fabriken 3 AB äger och förvaltar fastigheten i Robertsfors. Duroc Leasing AB äger maskin- och produktionsinventarier som genom leasingavtal upplättes till bland annat Duroc Tooling i Robertsfors AB.



Genom att erbjuda helhetslösningar som förbättrar kundens totalekonomi ska Duroc ta en större andel av en växande marknad och därmed skapa värden för aktieägarna.



Duroc-teknologin

Det handlar om materialteknologi. Och att hitta den bästa lösningen för varje enskilt tillfälle. Med utgångspunkt i kundernas behov erbjuder Duroc flexibla materialteknologiska lösningar som ger varje enskild komponent optimal prestanda. Genom rätt kombinationer av material och materialförädlingsmetod erbjuder Duroc stora mervärden som har positiva effekter på såväl effektivitet och lönsamhet som miljö.

Ytförädling är en av kedjans viktigaste länkar för att förvandla enkla material till högpresterande komponenter. Duroc-teknologins flexibla och anpassade lösningar gör det möjligt att optimera materialegenskaper i varje del av en komponent. Ytans egenskaper kan därmed förbättras väsentligt med avseende på nötning, friktion, korrosion och hållfasthet. Exempelvis kan ett verktyg av enklare och billigare basmaterial kombinerat med Duroc-behandling av

ytan användas för formning av höghållfast plåt. Kärnkraftverk och processindustrier kan exempelvis förbättra sin prestanda genom att Duroc-behandla ventiler och axlar. Teknologin skapar därmed stora kund- och miljövärden, som minskat underhållsbehov, ökad tillgänglighet, bättre lönsamhet samt minskad användning av miljöbelastande ämnen.

Metod efter behov

Duroc-teknologin bygger på unik kompetens inom områdena laser-teknologi, tribologi (läran om friktion, nötning och smörjning) och metallurgi (läran om metallers framställning och tekniska användning). Med exakt energitillförsel och anpassade materialkombinationer skapas önskade friktions- och slitageegenskaper. Medarbetarnas kunskap och erfarenhet i kombination med ett brett applikationskunnande möjliggör kvalificerade lösningar med stort kundvärde.

Duroc-teknologin är i flera avseenden en lösning som ger högre kvalitet och bättre totalekonomi jämfört med konventionella metoder, för att till och med i vissa applikationer vara den enda lösningen.

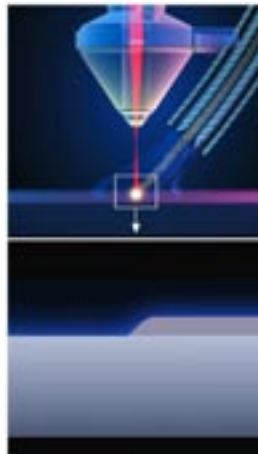
Laserhårdning

Laserhårdning används på komponenter som är tillverkade i så kallade hårdbara material som exempelvis verktygsstål. Metoden bygger på att ytan snabbt värms upp av energin från laserstrålen. Därefter kyls den värmda zonen effektivt av det omkringliggande grundmaterialet.

Laserhårdning utgör ett konkurrenskraftigt alternativ till mer traditionella metoder såsom induktions- och flammhårdning. Den huvudsakliga fördelen med laserhårdning jämfört med andra metoder, är att detaljer kan hårdas på valda områden. Dessutom ges en hög bärighet i ytskiktet, små formförändringar, utmärkta egenskaper för motverkan av slitage samt en generell friktionssänkning.

Laserbeläggning

Vid laserbeläggning smälts tillsatsmaterial i form av pulver och tråd fast på grundmaterialet. Den snabba avsvälningen ger beläggningen en homogen struktur som karakteriseras av både seghet och hårdhet.



Laserbeläggning

Laserbeläggning har en rad väsentliga fördelar jämfört med traditionella metoder. Man erhåller ett mycket nötningstätt ytskikt med metallisk bindning till grundmaterialet, vilket gör att skiktet inte lossnar trots höga påfrestningar. Den låga uppblandningen med grundmaterialet ger önskade ytegenskaper redan vid tunna ytskikt.

Alternativet till laserbeläggning är olika påsvetsmetoder och termisk sprutning. Laserbeläggningens styrka är att den kombinerar fördelarna i båda dessa metoder, det vill säga både den metalliska bindningen som erhålls vid konventionell svetsning och den minimala värmepåverkan som termisk sprutning ger.

Laserimpregnering

Laserimpregnering ger en extrem nötningstättighet hos metalliska material och saknar motsvarighet i traditionella metoder. Laserstrålen smälter grundmaterialet och keramer skjuts in i det smälta grundmaterialet som därefter stelnar. Upplagering med laser är en närliggande metod där det keramiska tillsatsmaterialet byts mot ett metalliskt tillsatsmaterial som smälts samman med grundmaterialet och skapar de önskade egenskaperna.

Forskning och utveckling

Forskning och utveckling bedrivs fortlöpande inom Duroc-teknologin och omfattar material, tribologi och processer. Den generella strategin är att fokusera på kundnytta och affärsutveckling. Genom att identifiera kundbehov och bedriva forsknings- och utvecklingsarbete i nära samarbete med kunderna skapar Duroc förutsättningar för kommersialisering av uppnådda resultat.

Viktiga forskningsresultat för minskad strålning i kärnkraftverk

I december 2005 presenterade Daniel Persson, Duroc Engineering, forskningsresultaten i sin doktorsavhandling om koboltbaserade legeringars friktionsegenskaper. Parallellt med projektet har utvecklingen av det koboltfria materialet Duroc F20 skett i samarbete mellan Ringhals och Duroc. Duroc F20 har redan ersatt koboltbaserade legeringar i ett antal säkerhetsventiler på Ringhals. Forskningen har bedrivits vid Ängströmlaboratoriet, Uppsala universitet.

Fakta kobolt och kärnkraft

Koboltbaserade material är idag vanligt förekommande i ventiler inom industrin. Detta på grund av kobolts förmåga till låg friktion under höga kontaktryck. Koboltbaserade legeringar används av detta skäl bland annat som ventilmaterial i kärnkraftverk. Men i den miljön kan legeringarna tyvärr generera negativa bieffekter.

Koboltrika nötningfragment från ventilytorna följer med vattenflödet i den slutna primärkretsen och löper risk att aktiveras när de passerar bränslet i reaktortanken. Denna process medför ett signifikant bidrag till bakgrundsstrålningen, som man vill hålla på en minimal nivå för att underlätta underhållsarbeten nära primärkretsen.



Daniel Persson Ph.D. och teknisk chef vid Duroc Engineering.

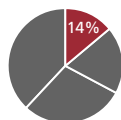
»Förmågan att återskapa, förbättra och vidareutveckla kundernas produkter är en framgångsrik metodik.«

Duroc Engineering

Duroc Engineering levererar tjänster och produkter baserade på materialteknologi, konstruktion och ytbehandling till kraft-, process- och verkstadsindustrin, där basen utgörs av högt kvalificerade laserytbehandlingsmetoder. Härigenom skapas kundvärde i form av minskade underhållskostnader och ökad tillgänglighet. I Duroc Engineering ingår bolagen Duroc Engineering i Umeå AB och Duroc Engineering i Göteborg AB.

NYCKELTAL (Tkr)	2005	2004	2003
Omsättning	29 261	17 637	13 454
Rörelseresultat	1 332	874	194
Rörelsemarginal i %	4,6	5,0	1,4
Investeringar	928	366	139
Medelantal anställda	21	11	9

Andel av koncernens omsättning



2005 – ett tillväxtår

Det gångna året präglades av en stark tillväxt, såväl organisk som förvärvad, och Duroc Engineering överträffade sina tillväxtmål. Den positiva utvecklingen kommer av en breddad kundbas kombinerat med ett fördjupat samarbete med befintliga kunder, främst inom kärnkraftsindustrin. Under året har efterfrågan ökat avseende helhetsåtaganden innehållande materialteknisk analys, konstruktion och tillverkning.

Duroc Engineering omsatte 29,3 Mkr (17,6) under helåret, varav 2,9 avser förvärvad omsättning. Den organiska tillväxten uppgick under 2005 till 49 %. Rörelseresultatet blev 1,3 Mkr (0,9), varav förvärvat företags rörelseresultat utgör -0,4 Mkr. I augusti förvärvades ytbehandlingsföretaget Ferro Recond AB i Göteborg, som erbjuder traditionella ytbehandlingstjänster och renoveringsuppdrag baserade på termisk sprutning, hårdförkromning och svetsning. Förvärvet är ett steg i Durocs expansionsplan för kärnverksamheten och etableringens geografiska placering innebär även en intensifiering av Durocs samarbete med svensk kärnkraftsindustri. Produktprogrammet i Göteborg kommer under 2006 att kompletteras med laserytbehandling och materialteknologi. Den 1 januari ändrade ingående bolagen Duroc Energy AB och Ferro Recond AB namn till Duroc Engineering i Umeå AB respektive Duroc Engineering i Göteborg AB.

Mål och strategi

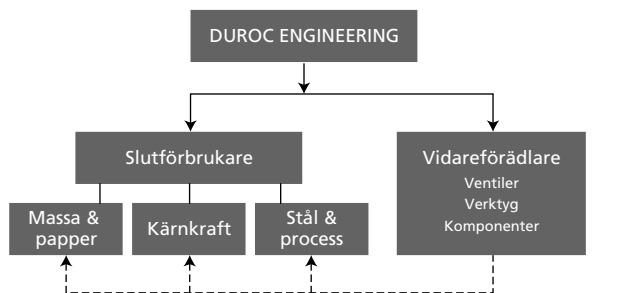
Duroc Engineerings främsta mål är uthållig organisk och förvärvad tillväxt på långsiktigt intressanta marknader med hög lönsamhetspotential. Bolaget ska vara väl förankrat i marknaden genom så kallade workshops, där effektiv produktion kan drivas baserad på laserytbehandling och kompletterande tjänster. Workshops kan vara greenfieldanläggningar och/eller verkstäder som förvärvats, vilka verkar inom för Duroc intressanta marknader där verksamheten kan ges betydande utväxling genom införande av Durocs laserytbehandlingsteknologi. Duroc Engineerings FoU, utbildning och teknikcenter ska vara samlade i en central enhet med närhet till kompetens, nätverk och kunder.

Affärserbjudandet baseras på egen förädling där kompletterande tjänster ska säkras genom nära samarbete med marknadsledande aktörer. Verksamheten ska primärt växa på basis av duplicering och spridning av etablerade produkter. Referenser och affärssystem utvecklade för kärnkraftsindustrin ska effektivt nyttjas inom fler marknadsområden med likvärdig kravbild. Genom ökad försäljning till marknadsledande underleverantörer ska internationell spridning av nytillverkade alternativt renoverade Durocbehandlade komponenter ske.

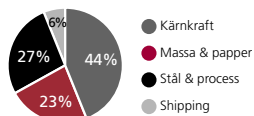
Produkter

Duroc Engineering erbjuder laserytbehandling kompletterad med traditionell ytbehandling av komponenter och system, vilka kännetecknas av högt ställda krav på prestanda, livslängd och kvalitets-säkring. Affärserbjudandet omfattar såväl renovering och uppgradering av produkter som nytillverkning av hel- eller halvfabrikat. I särskilda fall kan affärserbjudandet medföra etablering hos eller i omedelbar närhet av kund.

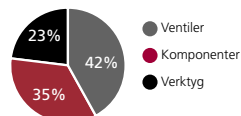
Duroc Engineerings affärsområden



Omsättning slutförbrukare 16,5 Mkr



Omsättning vidareförädlare 12,8 Mkr



Unikt materialkunnande har gjort Duroc Engineering till en eftertraktad samarbetspartner i sammanhang där kraven på prestanda, tillförlitlighet och livslängd är mycket höga.

Marknad

Duroc Engineering levererar materialförädlingslösningar baserade på Duroc-teknologin till industrier och verksamheter med högt ställda krav på prestanda, tillgänglighet och säkerhet. Affärserbjudandet nyttjas av såväl slutförbrukare inom kraft- och processindustri som marknadsledande tillverkare inom applikationsområden för ventiler, kopplingar, glidlager, axlar, valsar, verktyg och hydraulik. Inom kärnkraftsindustrin har Duroc Engineering etablerat sig som en ledande leverantör av avancerad renovering/nyttillverkning av säkerhetsrelaterade system. Positionen är stark och utgör en unik bas för en kommande exploatering av mobila laserytbehandlingstjänster. Åldrande reaktorer tillsammans med utbyggd kapacitet, förlängd livslängd och ökade säkerhetskrav sammanfaller väl med Duroc Engineerings erbjudande, innebärande att en internationell etablering är inom räckhåll.

Spridningen och etableringen av Duroc Engineerings affärskoncept med kärnkraftsindustrin som referens, möter starkt intresse inom massa- och pappersindustrin, gruv-, stål- och metallindustrin samt processindustrin. Positionen inom dessa segment förväntas förstärkas avsevärt i takt med att affärserbjudandet kompletteras inom ramen för Duroc Engineerings strategi.

Konkurrens

Vid renovering av säkerhetsdetaljer till kraftindustrin är alternativet vanligen nyanskaffning. Internationellt finns ett antal aktörer inom laserytbehandling, vilka i huvudsak är högt specialiserade inom enstaka komponenter, oftast med anknytning till försvars-, rymd- och flygindustri. Inom det traditionella området termisk sprutning återfinns flera konkurrenter och marknaden präglas av kostnadsbaserad prissättning, mindre aktörer och varierande kvalitetsnivå.

Utmaningar och möjligheter

Duroc Engineering besitter en hög teknisk kompetens vilken säkras genom ett effektivt kvalitetssystem och goda utvecklingsmöjligheter för de anställda. Ökade krav inom kärnkraftsindustrin kan medföra starkt tryck på bolagets organisation och systematik som även denna ska mötas med ett starkare kvalitets- och miljöledningssystem. Ökad konkurrens mellan bland annat serietillverkare genom vilka Duroc Engineering levererar produkter och tjänster, kan leda till en förändrad marknadsbild, vilken ska mötas med ett fördjupat och aktivt partnerskap med befintliga och potentiella kunder. Önskemål eller krav om etablering på nya marknader ska mötas strategiskt genom aktiv marknadsetablering. Utvecklingen av kraftfulla, flexibla och kostnadseffektiva lasersystem är stark, vilket på en snabbt väx-

ande marknad kommer att medföra ökad konkurrens. Detta möts med stärkta kundrelationer, ett mer komplett affärserbjudande samt hög teknisk applikationskunskap. Durocs kunskaper inom kärnområdet laserytbehandling måste säkras genom dokumentation, fler workshops och ökade utvecklingsmöjligheter för såväl ingenjörer som laseroperatörer. En breddad bas där laserytbehandling kompletteras med termisk sprutning, konstruktion, bearbetning och materialteknologi stärker och fördjupar affärserbjudandet och Duroc Engineering som leverantör.

Framtidsutsikter

Ökad fokusering och satsning på sammanhållna och komplexa projekt innefattande projektering, tillverkning/renovering och framtida installation ligger väl i linje med svensk och internationell marknadsutveckling inom bland annat kärnkrafts- och processindustrin. I takt med ökande krav på tillgänglighet, ökad prestanda och sänkta underhållskostnader från internationell kraft-, process- och verkstadsindustri, sker en snabb utveckling av laserteknologi, innebärande att ökat intresse från marknadsaktörer noteras. Duroc Engineering måste därav vara proaktivt vad gäller affärs- och geografisk etablering.

En fortsatt god utvecklingstakt förutses under 2006. Under 2006 sker installation av ytterligare laserenhet i Duroc Engineering i Göteborg. Systemet kan användas för mobila uppdrag inom kraft- och processindustrin vilket stärker affärserbjudandet tekniskt, logistiskt och geografiskt.

Genom förvärv skapas förutsättningar för en snabbare integration av Durocs laserytbehandlingsteknologi och affärserbjudandet bedöms ha goda möjligheter internationellt. Initiala affärer har erhållits under verksamhetsåret från bland annat Norge och Tyskland. Önskemål från flera kundgrupper finns om snabb etablering av workshops där i synnerhet laserytbehandling kan erbjudas.

Kvalitet, miljö och ledningssystem

Duroc Engineering arbetar enligt EN 729, ISO 14000 och ISO 9001:2000. Tredjepartscertifiering av systemen avses ske under 2006/2007. Godkännanden finns från flera betydande kundgrupper, vilka auditerar och certifierar enligt egna system. Av särskild vikt är svenska kärnkraftsindustrins godkännande för leverans av Durocbehandlade trycksatta delar till kärnkraftverkens primärkrets. Godkännandet ges för en treårsperiod och förnyades i februari 2006. Durocs ytbehandlingsteknologi är en väldokumenterad process och laserteknologin i sig är en numeriskt styrd process vilket ger god repeterbarhet. Under 2005 har investeringar gjorts i nya affärs- och produktionsstyrningssystem för att säkerställa flödet i Duroc Engineerings affärs- och produktionsprocesser.



Duroc Rail

»På en föränderlig marknad är flexibilitet en ovärderlig tillgång.«

Duroc Rail är en etablerad leverantör av hjulservice till svenska järnvägsoperatörer. Bolaget har även intressebolag i Tyskland, vars verksamheter omfattar service av godsvagnar och personvagnar. Inom affärsområde Duroc Welding erbjuder Duroc Rail lasersvetsning av höghållfast plåt.

2005 – ett mellanår

Högkonjunktur för gruv- och stålindustrin har resulterat i ökade transportvolymer för godsvagnarstrafiken under året, samtidigt som förnyade vagnsparker tillfälligt minskat underhållsbehovet. Personvagnarstrafiken har visat en viss nedgång, till stor del förklarad av den ökade konkurrensen från lågprisflygen. Omsättningen under 2005 uppgick till 60,8 Mkr (68,5). Rörelseresultatet blev -1,7 Mkr (6,1). Av detta belastade nedskrivning av laserutrustning rörelsen med ca 5 Mkr.

Mål och strategi

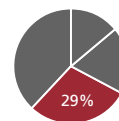
Det övergripande målet är långsiktig tillväxt med bibehållen hög lönsamhet. Upptagningsområdet ska utökas med bibehållen hög marknadsandel. Detta ska ske genom att alltid erbjuda bästa kundservice och genom att flexibelt anpassa sig för att erbjuda det marknaden efterfrågar. I en kapitalintensiv bransch är hög tillgänglighet en avgörande faktor.

Produkter

Duroc Rail utvecklar, tillverkar och säljer tjänster och produkter som ger sänkta driftskostnader per transportkilometer på järnväg. Duroc Rail erbjuder fullservice avseende underhåll av järnvägshjul. I det tyska underhållskonceptet ingår även vagnsservice, vilket omfattar avhjälpande och förebyggande underhåll, revisioner, ombyggnader med mera.

NYCKELTAL (Tkr)	2005	2004	2003
Omsättning	60 771	68 486	64 086
Rörelseresultat	-1 679	6 126	4 257
Rörelsemarginal i %	-2,8	8,9	6,6
Investeringar	5 565	2 645	2 132
Medelantal anställda	22	26	20

Andel av koncernens omsättning



Marknad och omvärld

Duroc Rails kunder består i första hand av järnvägsoperatörer. De primära marknaderna är Sverige och Tyskland. Dessa marknader är relativt stabila och förändras inte mycket från år till år. En långsam kontinuerlig ökning kan skönjas tack vare ökad järnvägstrafik, högre axellaster och snabbare tåg. Ökade miljökrav bidrar också till en växande marknad för Duroc Rails produkter. Inom järnvägsbranschen finns stora ekonomiska fördelar med ökade axellaster och därmed en efterfrågan på hjul och räl med bättre prestanda.

Konkurrens

Hjulservice måste ske nära trafiken. I Sverige finns underhållsverkstäder i Luleå, Göteborg och Örebro. Duroc Rail i Luleå är en av dessa tre aktörer som erbjuder hjulunderhåll och har omkring en tredjedel av marknaden.

Utmaningar och möjligheter

Branschen har genomgått stora förändringar de senaste tio åren. Framför allt har avregleringen, på gott och ont, påverkat situationen. Fördelen är att det finns konkurrens; många aktörer skapar många bra lösningar, vilket leder till att kostnaderna för kunderna minskar och att branschens konkurrenskraft ökar. Sverige har låga kostnader för godstransporter på tåg i förhållande till övriga Europa. Att miljöfrågorna kommit mera i fokus har också påverkat branschen positivt; tåg är Bra Miljöval, både vad gäller transporter av människor och gods.

Avregleringen ökar antalet aktörer och leder till minskad standardisering av komponenter när varje vagnsägare har sin egen lösning. Antal varianter av hjulpar har ökat väsentligt de senaste fem åren. Lagerhållning av komponenter och reservdelar blir därmed svårare och dyrare och utbildning av personal mera omfattande. En av Duroc Rails styrkor är att kunna anpassa sig efter dessa förändringar och tillhandahålla bästa och snabbaste servicen på marknaden. Här är närvaron i Tyskland positiv även för den svenska verksamheten.

Dessutom finns en för Duroc Rail stark drivkraft, nämligen kundernas önskan att öka hastigheter och axellaster. Ökat behov av underhåll kompenseras av väsentligt lägre transportkostnader. I denna utveckling passar Duroc Rails produkter och tjänster väl in.

Framtidsutsikter

Marknaden kommer på lång sikt att vara stabil. Däremot kommer säsongsvariationerna att vara fortsatt stora.

Kvalitet, miljö och ledningssystem

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

Duroc Welding

Strävan efter att minska fordonsvikter inom transportsektorn gör att efterfrågan på laserhybridsvetsad, bred, höghållfast plåt ständigt ökar. Affärsområdet Duroc Welding erbjuder kunder, främst inom transportindustrin, breda, höghållfasta plåtar som ger förbättrade prestanda samt viktsbesparingar till lägre totalkostnad. Plåtarna används bland annat till lastbilsflak, containers och malmvagnar. Dessutom erbjuds lasersvetsning av andra detaljer som exempelvis rotationssymmetriska delar.

Genom att erbjuda laserhybridsvetsade plåtar med högre hållfasthet och upp till tre meters bredd kan kunderna reducera tjockleken på plåtarna med omkring två millimeter, vilket på ett normalt lastbilsflak gör mer än 200 kilogram plåt.

En kedja är inte starkare än sin svagaste länk. Därför kan man med traditionella tekniker inte reducera plättjockleken och man kan heller inte uppnå någon viktminskning hos fordonen. Traditionellt använda svetsmetoder som till exempel MIG/MAG ger större värmepåverkan och väsentligt lägre hållfasthet i svetsen än laserhybridsvetsning. Dessutom slår sig plåtarna lätt vid traditionell svetsning.

Genom samarbete med strategiska partners erbjuder Duroc Welding slutkunderna en unik produkt med hög kvalitet och hög servicegrad.

Under 2005 ökade Duroc Welding sin produktionskapacitet genom installation av en automatiserad produktionslina.

Verksamheten i Tyskland – ett framgångsrikt underhållskoncept

Strategin för Duroc Rails tyska verksamhet är att skapa ett nätverk av underhållsverkstäder i hela Tyskland. Verksamheten har omkring 500 medarbetare och omsätter cirka 44 MEUR. Under 2005 ökade Duroc Rail sin ägarandel till 30 %. Enligt avtal har bolaget option på att under 2009/2010 förvärva resterande andelar i de tyska bolagen.

Leipzig Rail Service GmbH levererade godsvagnsservice för 18,4 MEUR under 2005. Beroendet av Deutsche Bahn är stort. Süddeutsche Waggon Service GmbH är ett helägt dotterbolag till LRS och täcker marknaden för gods- och tankvagnsservice i södra Tyskland. Tillsammans omsatte bolagen 26,6 MEUR under fjolåret.

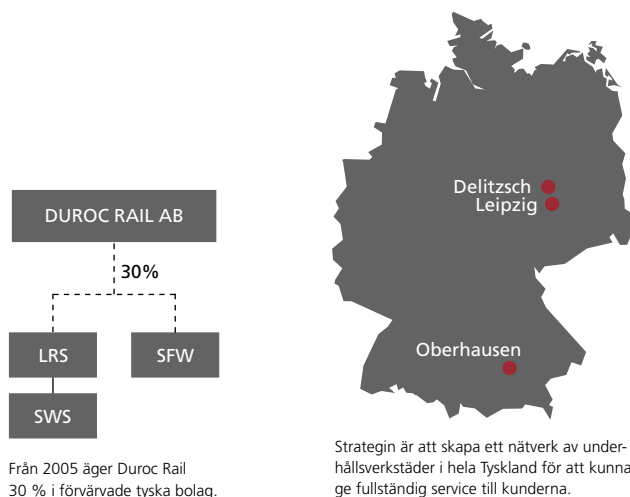
I Delitzsch utanför Leipzig ligger Schienenfahrzeugwerk Delitzsch GmbH, vars huvudaffär är underhåll och renovering av personvagnar. Under 2005 omsatte företaget 17,4 MEUR. Beroendet av Deutsche Bahn är betydande och till och med 2006 erhålls en god beläggning från Deutsche Bahn.

Tillsammans utgör Duroc Rails tre tyska bolag den största privata aktören på marknaden. Initialt har Deutsche Bahn haft en väldigt stor andel av bolagens verksamheter. Denna andel kommer att minska kraftigt under 2007 och framåt, med påföljden att det är av största betydelse att finna nya kunder. Arbete har genomförts med att strukturera verksamheterna och stärka försäljningsorganisationerna. Ökade marknadssatsningar har ökat antalet nya kunder på en än så länge relativt konservativ marknad.

DUROC RAIL	LRS	SWS	SFW
Ort	Leipzig	Oberhausen	Delitzsch
Omsättning (MEUR)	18,4	8,2	17,4
Anställda	173	121	227
Verksyta (ha)	16	14	28
Prod.yta (kvm)	25 000	13 500	10 600
Spår (km)	10,5	3,5	16,5



Duroc Rails tyska verksamhet utgör ett konkurrenskraftigt privat alternativ vad gäller såväl underhåll av godsvagnar som personvagnar.



Från 2005 äger Duroc Rail 30 % i förvärvade tyska bolag.

Strategin är att skapa ett nätverk av underhållsverkstäder i hela Tyskland för att kunna ge fullständig service till kunderna.

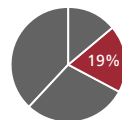
Duroc Tooling

I Duroc Tooling ingår bolagen Duroc Tooling i Robertsfors och Duroc Tooling i Olofström, som båda ökat volymerna samt förbättrat lönsamheten under det gångna året. Affärsområdet omsatte totalt 39,9 Mkr (27,4) under 2005 och rörelseresultatet blev 2,5 Mkr (-6,0).

En växande verksamhet inom Duroc Tooling i Robertsfors består av tillverkning och bearbetning av avancerade komponenter till bland annat kärnkrafts- och rymdindustrin. Tillsammans med Duroc Tooling i Olofström, som är specialiserat på laserbaserad ytförädling, erbjuds även unika och behovsanpassade verktygslösningar.

NYCKELTAL (Tkr)	2005	2004	2003
Omsättning	39 930	27 426	58 434
Rörelseresultat	2 503	-5 977	-23 729
Rörelsemarginal i %	6,3	-21,8	-40,6
Investeringar	1 277	1 546	452
Medelantal anställda	42	41	89

Andel av koncernens omsättning



Duroc Tooling i Robertsfors

»Komplexa produkter med högt teknikinnehåll stärker tillväxten och positionen på marknaden.«

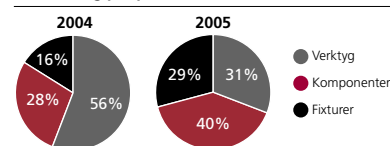
Ökad lönsamhet och försäljning under 2005

Under året lättade den tidigare pressade verktygsmarknaden något och trenden ser fortsatt positiv ut. Samtidigt har försäljningen av komponenter ökat markant. Detta har till stor del uppnåtts i samarbete med Duroc Engineering. Bearbetning av marknaden har bidragit till en utökad kundstock med ett flertal intressanta kunder. Under året har även arbete med ledtidförkortningar och effektiviseringar skett. Totalt sett har året resulterat i både ökad försäljning och bättre lönsamhet.

Mål och strategi

Duroc Tooling i Robertsfors ska genom effektivitet, korta ledtider och specialkompetens, bli en ledande leverantör av högpresterande verktyg samt kvalificerade komponenter och lego. Strategin är att etablera utvecklingspartnerskap med kunder där krav på hög prestanda och tillgänglighet är en väsentlig faktor. Dessa kunder ska erbjudas helhetsåtaganden rörande fixturer, kvalificerade komponenter och verktygsförsörjning för en problemfri och miljövänlig produktion.

Omsättning per produktområde



Produkter

Duroc Tooling i Robertsfors erbjuder konstruktion, tillverkning och bearbetning av verktyg, fixturer och komponenter. Tillverkning sker främst som enstycks- eller i korta serier. Vidare erbjuds uppmätning och leverans av mätprotokoll. Ett växande produktområde är tillverkning och bearbetning av avancerade komponenter och svetsfixturer till bland annat kärnkrafts- och rymdindustrin.

Marknad

Duroc Tooling i Robertsfors levererar till fordons-, verkstads- samt rymd- och kraftindustrin. Verktygsmarknaden består av ett antal större internationella fordons- och verkstadsföretag. Verktygsmarknaden har varit hårt pressad tidigare, men lättade något under 2005.

Tillsammans med Duroc Engineering har Duroc Tooling i Robertsfors ökat sina leveranser av kvalificerade komponenter till rymd- och kraftindustrin. En annan växande del av verksamheten är kvalificerade fixturer till bland annat flygindustrin.

Konkurrens och strategisk position

Duroc Tooling i Robertsfors konkurrerar både med svenska och utländska tillverkare av verktyg. Inom komponentsidan konkurrerar Duroc Tooling i Robertsfors med olika svenska tillverkare.

Generellt är Duroc Tooling i Robertsfors beroende av enskilda kunder relativt litet. Produkterbjudandet präglas av enstyckstillverkning eller korta serier av komplexa detaljer med högt teknikinnehåll. Duroc Tooling i Robertsfors arbetar med en kundstruktur som kräver god kvalitetssäkrings- och dokumentationsförmåga samt ett högt ingenjörskunnande.

Bolaget nischer sig genom att erbjuda mer avancerade komponenter såsom exempelvis vevstakar och mätfixturer till fordons- och rymdindustrin.

Utmaningar och möjligheter

De risker som finns är till största delen att finna i en ökande konkurrens från länder i Sydeuropa, forna Öststaterna samt i Asien. Detta bemöter Duroc Tooling i Robertsfors med ökad teknikutveckling och genom att alltid ligga steget före.

Medarbetarna på Duroc Tooling i Robertsfors har lång erfarenhet, av såväl verktygstillverkning som tillverkning av avancerade komponenter med höga krav. Detta garanterar hög kvalitet och en stark

konkurrenskraft inom utvalda marknadsområden. Nära samarbete med den industriskola som finns på orten säkerställer framtida rekryterings- och kompetensbehov.

Moderna precisionsmaskiner och en större provpress på 1000 ton säkerställer kvaliteten på utfall från tillverkade verktyg och komponenter. Dessa möjliggör också tillverkning och provning av större verktyg samt framtagning av prototypdetaljer.

Framtidsutsikter

Det tidigare genomförda kostnadsreduceringsprogrammet har gett en bättre balans mellan beläggning och kostnadsmassa. Förstärkning inom marknad/försäljning ska ske under det kommande året, bland annat för en bättre geografisk täckning i södra Sverige. Ökad marknadssatsning avseende avancerade komponenter ska öka volymerna ytterligare.

Kvalitet, miljö och ledningssystem

Duroc Tooling i Robertsfors säkrar sina produktionsprocesser genom produktionsstyrningssystem och säkerställda rutiner för konstruktion, produktion och kvalitetssäkring. Processerna övervakas och utvecklas kontinuerligt. Duroc Tooling i Robertsfors är certifierat enligt ISO 9001 och ISO 14001 samt anmälningspliktigt enligt Miljöbalken.

Duroc Tooling i Olofström

Under 2005 breddades kundåtagandet

Duroc Tooling i Olofström erbjuder laserbaserad ytbehandling till verkstads- och fordonsindustrin. Under 2005 har kundåtagandet breddats. I april tecknades ett avtal med Volvo Personvagnar avseende aktiv verktygsförvaring. Avtalet löper inledningsvis i 18 månader och avser förebyggande underhåll, besiktning, förvaring och logistik av produktionsverktyg.

Mål och strategi

Målsättningen är att skapa en komplett produktmix avseende ytbehandling av verktyg för bilindustrins produktion. Standardiserade lösningar hos kunderna ger stora besparingar i underhåll, minskade kassationer och ökad produktivitet, med lönsamhetspotential för såväl kunderna som Duroc Tooling i Olofström. Duroc Tooling i Olofström ska i samarbete med kunder utveckla nya ytbehandlingsmetoder och finna fler applikationer där Duroc-teknologin kan erbjuda kundfördelar i form av högre nyttjandegrad i kundens produktionsprocess samt lägre tillverkningskostnader.

Marknad och konkurrens

Duroc Tooling i Olofströms kunder återfinns främst inom fordonsindustrin. Duroc-teknologin har erhållit allt större acceptans från kunderna och Duroc är idag en viktig aktör på marknaden. Andelen laserhårdning i nyproducerade verktyg ökar ständigt.

Duroc Tooling i Olofström har en unik ställning i Sverige avseende laserhårdning av pressverktyg. På marknaden finns även andra typer av ytbeläggningstjänster, men dessa tillämpas i huvudsak i andra applikationer.

Utmaningar och möjligheter

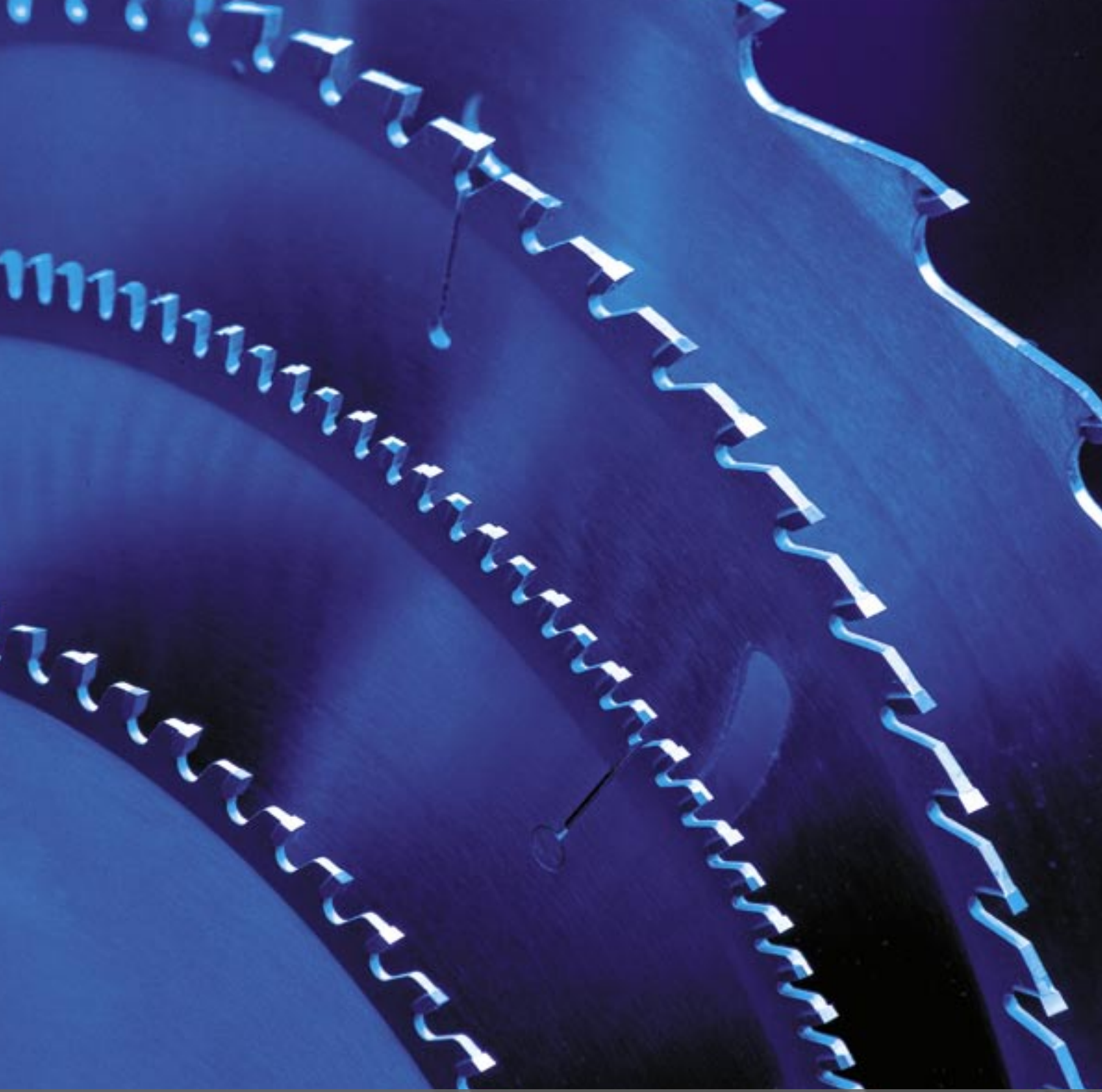
Verksamheten utgörs i dagsläget uteslutande av ytbehandling av plåtformande verktyg till bilindustrin till i huvudsak en stor kund. Bolagets volym är för närvarande starkt beroende av bilindustrin och deras nybilsprojekt. Det blir därför viktigt att öka volymen på laserhårdning av nyproducerade verktyg samtidigt som man letar nya marknader och applikationsområden.



»En liten leverantör med stort åtagande.«

Kvalitet, miljö och ledningssystem

Laserhårdningsprocessen är numeriskt styrd, vilket ger repeterbarhet och dokumenterade processer. Duroc Tooling i Olofström arbetar efter fastställda rutiner för verktygsunderhåll och laserhårdning av verktyg. Kvalitetsrutinerna uppfyller kraven för att leverera produkter och tjänster till kunder inom bilindustrin, exempelvis Volvo, SAAB och Jaguar. Bolaget är i miljöhänseende godkänt för att bedriva inhouse-verksamhet hos Volvo Personvagnar AB Karosskomponenter.



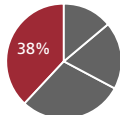
Swedish Saw Blades

»I Sverige sågas var fjärde stock med en klinga från Swedish Saw Blades.«

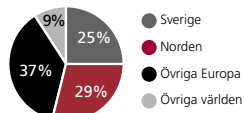
Swedish Saw Blades-koncernen försörjer trä-, metall- och plast-/laminatindustrin med verktyg för sönderdelning och profilering samt service av dessa. Verksamheten är inriktad mot försäljning, tillverkning och service av cirkulära sågklingor med hårdmetallskär och bandsågblad, service av fräsverktyg samt diamantservice.

NYCKELTAL (Tkr)	2005	2004	2003
Omsättning	77 033	80 357	77 029
Rörelseresultat	-1 111	2 007	1 766
Rörelsemarginal i %	-1,4	2,5	2,3
Investeringar	8 130	3 859	1 017
Medelantal anställda	95	105	100

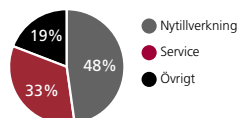
Andel av koncernens omsättning



Omsättning geografisk indelning



Omsättning per affärsområde



Swedish Saw Blades högkvalitativa produkter marknadsförs över hela världen och exportmarknaden växer stadigt.

2005 – ett händelserikt år

Marknaderna i Storbritannien och Spanien har haft en fallande försäljning under året. Det finska bolaget har brottats med flera utmaningar, bland annat en strejk under sommarmånaderna och interna problem, vilka åtgärdats genom omstrukturering. Bolagen i Lettland och Spanien fortsätter att öka sina marginaler. Orderingången ökade främst i Chile och Venezuela samt i Benelux-länderna, Grekland och Tyskland.

Omsättningen för Swedish Saw Blades uppgick till 77,0 Mkr (80,4) för helåret och rörelseresultatet blev -1,1 Mkr (2,0). Försäljningen i Sverige hade en svag inledning 2005, orsakad av stormen Gudrun som ledde till ökad flisning och minskad sågning av virke under en period. En brand i Laholmsfabriken i september orsakade en tillfällig volymnedgång, från vilken bolaget dock återhämtade sig innan årets slut.

Mål och strategi

Swedish Saw Blades-koncernens vision är att vara en ledande leverantör och ett naturligt första val för kunderna. Långsiktig lönsamhet ska skapas genom intern effektivitet och hög produktkvalitet samt utökat produkt- och tjänsteutbud. Utveckling sker genom ständiga förbättringar av befintliga produkter samt hög tillgänglighet. Närvaron på hemmamarknaderna och nya exportmarknader kommer att förstärkas ytterligare.

Produkter

Swedish Saw Blades produkter riktar sig mot professionella förbrukare inom trä- och metallbearbetningsindustrin. Högkvalitativa produkter marknadsförs över hela världen under de välnummerade varumärkena Micor®, Gomex®, Nordic® och Swesaw™. Swedish Saw Blades levererar klingor till sågverk och hyvrierer, aluminium- och metallbearbetande industrier samt andra processindustrier.

Marknad och marknadsposition

Kundsegmenten omfattar träbearbetningsindustrin med fokus på sågverk, hyvrierer, limfogtillverkare, golvtillverkare, möbeltillverkare och snickerier, metallbearbetande industri, men även industrin för sönderdelning av icke-järnmetaller såsom aluminium och koppar.

Andra viktiga branscher är livsmedelsindustrin och räddningstjänster.

Den nordiska marknaden för tillverkning av sågklingor är fragmenterad, präglad av flera mindre aktörer som var och en nischer sig inom utvalda områden.

Swedish Saw Blades har en ledande position på sina hemmamarknader. I Sverige är var fjärde stock sågad med en klinga från Swedish Saw Blades och i Lettland är Swedish Saw Blades den dominerande aktören. Även i Finland är marknadspositionen stark. I Storbritannien och Spanien är Swedish Saw Blades välpositionerat inom nischer som klingor för aluminiumkapning och uppdelning av spån- och laminatskivor. Andra betydande marknader är Benelux-länderna, Kanada, Frankrike, Tyskland, Sydamerika och USA.

Konkurrensen är hård. Importen av lågprisklingor har ökat ytterligare. Swedish Saw Blades framgångar ligger i en förmåga att tillverka kundanpassade produkter, stark teknisk know-how och hög leveransprecision.

Framtid

Fortsatt positiv utveckling på hemmamarknaderna, i Europa, Sydamerika, samt ett ökat antal orders från Kanada och USA förväntas att ge resultat under 2006. En till stora delar ny och moderniserad produktionsanläggning samt en delvis förnyad organisation står redo att ta sig an kommande utmaningar.

En vidareutveckling av Team Micor-konceptet kommer att genomföras för att stärka den svenska marknaden. Ett flertal leveransavtal med sågverk samt årsavtal med golvtillverkare för service av diamantverktyg förväntas bidra till ökad försäljning. Den fortsatta expansionen på exportmarknaderna kommer att börja visa resultat redan under andra halvan av 2006.

Kvalitet, miljö och ledningssystem

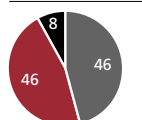
Swedish Saw Blades är tredjepartscertifierade enligt ISO 9001 och ISO 14001. Swedish Saw Blades beaktar noggrant sina produkters och processers miljöpåverkan samt följer miljölagstiftning. Företaget är tillståndspliktigt enligt Miljöbalken eftersom företaget förbrukar mer än 2 000 liter koncentrerad kylvätska. Öppenhet i redovisning samt erforderliga resurser för att kontinuerligt minska miljöpåverkan ska bidra till en hållbar miljöutveckling.

Medarbetare i utveckling



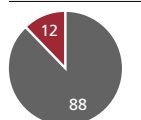
Ett företag består i huvudsak av människor och deras kompetens. För Duroc, vars verksamhet baseras på kundanpassade materialteknologiska lösningar, blir medarbetarnas kompetens, förmåga och motivation att ständigt finna nya lösningar och nya vägar, en avgörande faktor för framgång.

Åldersstruktur (%)



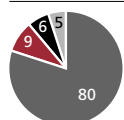
● 50+ år 46 %
● 30-49 år 46 %
● -29 år 8 %

Könsfördelning (%)



● Män 88 %
● Kvinnor 12 %

Funktionsstruktur (%)



● Produktion & FoU 80 %
● Försäljning 9 %
● Administration 6 %
● Ledning 5 %

Många av Durocs medarbetare har fått sin kunskap genom lång erfarenhet av sin bransch, sina produkter och kundapplikationer. Andra injicerar ny kunskap från forsknings- och akademiska miljöer och tillför på så vis verksamheten andra idéer och tankesätt. Denna mix ger Duroc en intressant utväxling och potential i sin fortsatta utveckling.

Ett kundnära arbetssätt

Durocs affärserbjudanden bygger på att i nära samverkan med kunder och samarbetspartners identifiera behov och erbjuda kundanpassade lösningar. Alla medarbetare i koncernen ska i enlighet med Durocs mål och affärsstrategier skapa, kommunicera och leverera kundvärden.

Att utveckla och utvecklas

Koncernens spetskompetens finns inom det ytteknologiska området. Duroc har några av Sveriges främsta utvecklingsingenjörer inom området laser- och materialteknologi. Som ett utvecklingsbolag i tillväxt behöver Duroc attrahera kreativa medarbetare som kan driva utvecklingen framåt. Organisationen och arbetssättet präglas därför av korta beslutsvägar och kreativt tänkande. Duroc erbjuder en högteknologisk miljö med stor kontaktyta mot olika utvecklingsmiljöer vid företag och forskningscentra, vilket även skapar förutsättningar för vidareutveckling för den enskilde medarbetaren.

Duroc hade under 2005 i medeltal 185 (187) medarbetare. Av dessa utgjordes 12 % (14 %) av kvinnor. Durocs personalstyrka arbetar till största delen inom produktion. Under 2005 utgjorde produktion och utveckling 80 % medan 9 % arbetade med försäljning och 11 % med administration och ledning. Den genomsnittliga anställningstiden var 11,8 år och medelåldern inom koncernen var 44,6 år (41,0). 11 % (10 %) har en akademisk examen och den genomsnittliga kostnaden för kompetensutveckling var under året 2 000 kronor per anställd.

Personalomsättningen uppgick till 3,8 % (3,7 %). Sjukfrånvaron var 5,1 % (4,9 %) och under året rapporterades två olycksfall och en incident.

Friskvård

Duroc har en friskvårdspolicy som ska främja friskvård och stimulera personalen till aktivitet. Duroc ersätter del av anställdas årskostnader avseende regelbunden motionsaktivitet.

Immateriell rätt

Duroc arbetar med att identifiera och förädla processer i syfte att kontinuerligt utveckla sin verksamhet och Duroc-teknologin.

Kunskapen om hur Durocs materialteknologiska lösningar tillämpas industriellt är en betydande immateriell tillgång för Duroc. I de fall Duroc bedömer att ett mer formellt skydd av någon specifik lösning är väsentlig kommersiellt, undersöks möjligheten till patent. Patentering inriktas företrädesvis mot konkreta applikationer. På motsvarande sätt skyddas kommersiella instrument såsom varumärken och domännamn i den mån de bedöms ha ett betydande kommersiellt värde.

Durocs patentpolicy

Duroc har under de senaste åren utvecklat arbetet med att skydda sina processer och varumärken, bland annat genom att fastställa en patentpolicy.

Patentpolicyn innebär i korthet:

- Durocs patentpolicy avser egna innovationer som kan förväntas ha positiv effekt på Durocs affärer.
- Innovationer gjorda inom Duroc ska antingen publiceras eller sökas patent för.
- Duroc ska söka patent i syfte att:
 - skydda Durocs investeringar, produkter och utvecklade processer
 - säkerställa ägandet av unika uppfinningar
 - minska konkurrenskraften för konkurrenterna.

Varumärken

Duroc har varumärkesregistrerat och äger näringskännetecknet Duroc®. Varumärket Duroc® är registrerat på alla viktigare marknader där företaget är verksamt eller där verksamhet planeras. Arbetet pågår med att varumärkesskydda produktnamn i syfte att ytterligare öka marknadsskyddet.

Inom SSB-koncernen är även de väl inarbetade varumärkena Gomex®, Micor® och Nordic® registrerade på alla större marknader där SSB är verksamt.

Domännamn

Registrerade internetadresser är enligt följande:

- .se: duroc, micor, swesaw
- .com: duroc, svenskasagblad, swesaw
- .nu: duroc, svenskasagblad, swesaw
- .net: svenskasagblad, swesaw
- .org: swesaw



Duroc-aktien

Aktiekapitalet i Duroc AB (publ) uppgick vid 2005 års utgång till 5 328 900 kronor, fördelat på 5 328 900 aktier, varav 750 000 utgjordes av A-aktier och 4 578 900 av B-aktier. Det nominella beloppet/kvotvärdet per aktie är en krona. Varje A-aktie motsvarar tio röster, medan varje B-aktie motsvarar en röst. Durocs B-aktie är noterad på Stockholmsbörsens O-lista.

Förändring av Durocs ägar- och aktiestruktur efter räkenskapsårets utgång

Under början av 2006 skedde en förändring av Durocs ägarbild och aktiestruktur, dels genom transaktioner mellan de per den 31 december 2005 största ägarna Lennart Olofsson och AB Traction, samt dels genom en av AB Traction begärd omstämpling av 400 000 A-aktier till B-aktier.

Antalet A-aktier i Duroc uppgår därefter till 350 000 och antal B-aktier till 4 978 900. Det totala antalet röster blir 8 478 900 mot tidigare 12 078 900. Det totala antalet aktier 5 328 900 är oförändrat.

Efter dessa förändringar utgör AB Traction och Niveau Två AB de största ägarna i Duroc AB (publ) med en ägarandel om 29 % respektive 19 % av röstetalet. Lennart Olofsson äger 3 % av rösterna.

Handel och kursutveckling

Under 2005 omsattes totalt 3,3 (1,7) miljoner aktier till ett värde av 68,3 Mkr (26,1). Den dagliga genomsnittsomsetningen var 12 941 aktier (6 661) eller 267,9 Tkr (103,1). Aktiekursen var vid inledningen av året 15,70 kronor och vid årets slut 29,50 kronor. Årshögsta för

Duroc-aktien var 31,90 kronor och noterades den 27 december medan årslägsta var 15,60 kronor och noterades den 7 januari.

Utdelning

Duroc är ett bolag under tillväxt. Styrelsen har därför beslutat att bolaget i det korta perspektivet inte ska lämna någon utdelning, utan i stället investera i en snabbare tillväxt.

Bemyndigande

Vid bolagsstämman den 10 maj 2005 beslutades 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.

Optioner

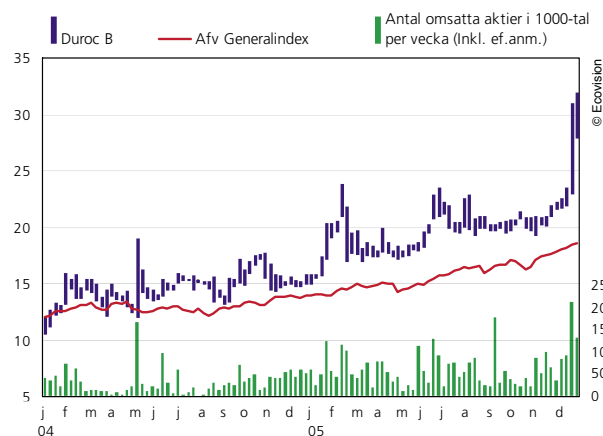
Inga optioner finns utställda i bolaget.

Ägarförhållanden

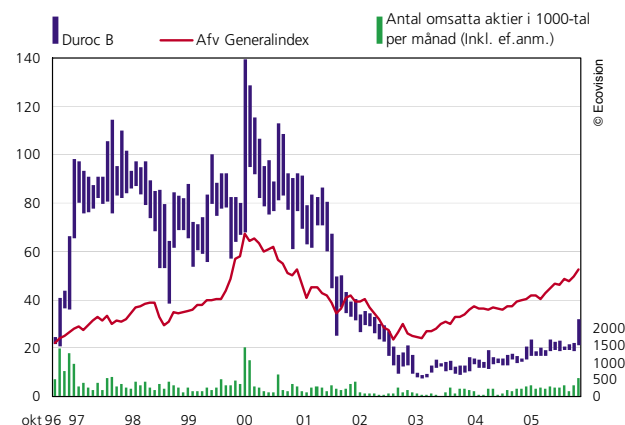
Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 3 323.

Duroc-aktien	2005	2004	2003	2002	2001
Börskurs	30	16	12	15	40
Antal aktier st	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Genomsnittligt antal aktier	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Eget kapital / aktie	28,3	26,7	22,9	28,6	32,8
Substansvärde / aktie	28,3	26,7	22,9	28,6	32,8
Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie	2,9	1,7	-2,0	0,8	0,6
Årets kassaflöde / aktie	0,6	-0,4	-4,5	-2,7	-3,5
Nettoresultat / aktie	1,57	3,76	-5,57	-4,02	-1,79
Utdelning / aktie	0	0	0	0	0
Antal utestående optioner	0	0	100 000	100 000	300 000
Eget kapital / aktie efter full utspädning	28,3	26,7	22,5	28,1	32,2
Nettoresultat / aktie efter full utspädning	1,57	3,76	-5,47	-3,94	-1,69

Duroc-aktiens kursutveckling 2004–2005



Duroc-aktiens kursutveckling 1996–2005



Aktiekapitalets utveckling

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

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

Innehav antal aktier

	% av antal ägare	% av röster
1-500	69	4
501-1 000	14	3
1 001-10 000	16	13
10 001-50 000	1	8
50 001-100 000	0	4
100 001-	0	68
Totalt	100	100

Svenska resp utländska ägare

	% av kapital	% av röster
Svenska fysiska ägare	63	39
Svenska juridiska ägare	34	59
Utländska ägare	3	2
Totalt	100	100

Tio största ägarna per 2005-12-31*

Ägare	Antal aktier		Summa antal	Röster antal	Röster i %	Kapital i %
	A	B				
AB Traction	355 800	530 888	886 688	4 088 888	34	17
Lennart Olofsson med bolag	375 000	80 878	455 878	3 830 878	32	9
Länsförsäkringar småbolagsfond	0	167 500	167 500	167 500	1	3
Anders Andersson	0	132 400	132 400	132 400	1	2
Erik Albinsson	0	100 000	100 000	100 000	1	2
Lennart Månsson	0	93 500	93 500	93 500	1	2
Rebell affärsutveckling	0	93 300	93 300	93 300	1	2
Anders Johansson	0	75 000	75 000	75 000	1	1
Anders Olof Elander	0	62 324	62 324	62 324	1	1
Övriga aktieägare	19 200	3 243 110	3 262 310	3 435 110	27	61
Summa	750 000	4 578 900	5 328 900	12 078 900	100	100

*) Förändringar i ägarbild och aktiestruktur har skett efter räkenskapsårets utgång. Se händelser efter räkenskapsårets utgång sidan 22 samt i förvaltningsberättelsen.

Ekonomisk femårsöversikt

Nyckeltal (belopp i Tkr)* För definitioner se sid 66	2005	2004	2003	2002	2001
Resultaträkning					
Nettoomsättning	203 662	192 499	212 559	221 595	213 722
Rörelseresultat	-5 514	-14 041	-30 184	-23 750	-10 801
Årets resultat	8 347	20 025	-29 687	-21 417	-9 530
Avkastning på eget kapital i %	5,7	11,4	0	0	0
Avkastning på sysselsatt kapital i %	4,4	0	0	0	0
Antal aktier	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900
Nettoresultat / aktie	1,57	3,76	-5,57	-4,02	-1,79
Balansräkning					
Balansomslutning	207 489	199 886	181 397	244 724	277 134
Justerat eget kapital	150 816	141 991	122 067	152 419	174 692
Soliditet i %	73	71	67	62	63
Skuldsättningsgrad	0,1	0,1	0,1	0,2	0,2
Kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	11 855	8 745	-10 541	3 715	3 338
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 756	9 163	-3 373	-626	7 929
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-13 238	-8 801	-6 738	-8 514	-24 288
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-553	-2 432	-13 632	-5 425	-2 308
Årets kassaflöde	3 071	-2 070	-23 743	-14 565	-18 667
Personal					
Medelantal anställda	185	187	200	244	243
Omsättning / medelantal anställda	1 101	1 029	1 174	894	880
Förädlingsvärde / medelantal anställda	689	636	646	541	580

*) Fr o m 2005 har IFRS tillämpats. För Duroc innebär detta att omräkning skett av 2004 års resultaträkning. För åren före 2004 har ingen omräkning skett. Se not 37.

Finansiell information

Innehåll

Förvaltningsberättelse	26
Resultaträkning för koncernen	29
Balansräkning för koncernen	30
Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital	31
Kassaflödesanalys för koncernen	32
Resultaträkning för moderbolaget	33
Balansräkning för moderbolaget	34
Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital	35
Kassaflödesanalys för moderbolaget	36
Noter	37
Not 1 Redovisningsprinciper	37
Not 2 Intäkternas fördelning	40
Not 3 Segmentsrapportering	41
Not 4 Förvärv av rörelse	42
Not 5 Övriga rörelseintäkter	42
Not 6 Övriga rörelsekostnader	43
Not 7 Anställda och personalkostnader	43
Not 8 Arvode och kostnadsersättning till revisorer	44
Not 9 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadslag	45
Not 10 Finansnetto	45
Not 11 Skatter	46
Not 12 Immateriella anläggningstillgångar	48
Not 13 Materiella anläggningstillgångar	49
Not 14 Andelar i intresseföretag	52
Not 15 Moderbolagets andelar i intresseföretag	52
Not 16 Långfristiga fordringar på koncernföretag och intresseföretag	53
Not 17 Andra långfristiga värdepappersinnehav	53
Not 18 Långfristiga fordringar och övriga fordringar	53
Not 19 Varulager	53
Not 20 Kundfordringar	53
Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53
Not 22 Likvida medel	54
Not 23 Resultat per aktie	54
Not 24 Räntebärande skulder	54
Not 25 Övriga skulder	54
Not 26 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	55
Not 27 Finansiella risker och finanspolicies	55
Not 28 Operationell leasing	56
Not 29 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser	56
Not 30 Moderbolagets inköp och försäljning mellan koncernbolag	56
Not 31 Koncernföretag	57
Not 32 Obeskattade reserver	57
Not 33 Kassaflödesanalys	58
Not 34 Händelser efter balansdagen	59
Not 35 Viktiga uppskattningar och bedömningar	59
Not 36 Uppgifter om moderbolaget	59
Not 37 Förklaringar avseende övergång till IFRS	60
Not 38 Förändringar i Eget kapital	60
Revisionsberättelse	62

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (publ) 556446-4286 med säte i Umeå, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2005.

Verksamhet

Durocs verksamhet är baserad på materialteknologi med ytförädling som spetskompetens. Dotterbolagen ska erbjuda materialteknologiska lösningar samt utvecklas och expandera utifrån förutsättningarna inom sina respektive branscher. Koncernen har ett starkt industriellt fokus och med Duroc-teknologin som hävstång ska Duroc-koncernen skapa en uthållig lönsamhet och tillväxt.

Duroc-teknologin bygger på tekniska och vetenskapliga områden såsom laserteknologi, materialkunskap och tribologi (läran om nötning, friktion och smörjning) och utgör basen för utveckling och tillverkning av produkter baserade på ytförädling för material och komponenter med hjälp av laserteknik med därtill hörande systemlösningar.

Duroc AB (publ) är sedan 1999 noterat på Stockholmsbörsens O-lista.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 3 323. Huvudägare var AB Traction med 34 % av rösterna och Lennart Olofsson inklusive bolag med 32 %. Efter årsskiftet har ägarbildningen förändrats, se "Händelser efter räkenskapsårets utgång".

Väsentliga händelser under året

Koncernens nettoomsättning uppgick för helåret 2005 till 203,7 Mkr (192,5) och resultatet efter skatt blev 8,3 Mkr (20,0). Rörelseresultatet uppgick för helåret till -5,5 Mkr (-14,0).

Duroc Engineering

Duroc Engineering omsatte under helåret 29,3 Mkr (17,6) varav 2,9 avser förvärvat omsättning. Den organiska tillväxten uppgick till 49 %. Rörelseresultatet blev 1,3 Mkr (0,9) varav förvärvat företags rörelseresultat utgör -0,4 Mkr.

I Duroc Engineering ingår f d Duroc Energy AB samt det under hösten förvärvade ytbehandlingsföretaget Ferro Recond AB. Förvärvet är ett steg i Durocs expansionsplan för kärnverksamheten och etableringens geografiska placering innebär även en intensifiering av Durocs samarbete med svensk kärnkraftsindustri. Produktprogrammet i Göteborg kommer under 2006 att kompletteras med Duroc Engineering's affärskoncept innefattande laserbaserade ytbehandlings tjänster.

Duroc Rail

Omsättningen uppgick under 2005 till 60,8 Mkr (68,5). Rörelseresultatet blev -1,7 Mkr (6,1) varav nedskrivning av laserutrustning belastat rörelsen med 5 Mkr. Högkonjunktur för gruv- och stålindustrin har resulterat i ökade transportvolym för godsvagnstrafiken, samtidigt som förnyade vagnsparkar tillfälligt minskat underhållsbehovet. Personvagnstrafiken har visat en viss nedgång under året, till stor del förklarad av den ökade konkurrensen från lågprisflygen.

Duroc Tooling

Omsättningen uppgick till 39,9 Mkr (27,4) och rörelseresultatet blev 2,5 Mkr (-6,0). Såväl Duroc Tooling i Robertsfors som Duroc Tooling i Olofström har ökat i volym och förbättrat lönsamheten. För Duroc Tooling i Robertsfors har den tidigare pressade verktygsmarknaden

lättat något. Detta tillsammans med den ökade försäljningen av komponenter, till stor del i samarbete med Duroc Engineering, har bidragit till både ökad försäljning och bättre lönsamhet.

Duroc Tooling i Olofström har under året ökat sin försäljning av Duroc-behandling av verktyg till fordonsindustrin. Samarbetet med Volvo utökades under året. I företagets affärserbjudande ingår nu även helhetsåtagande avseende aktiv förvaring och förebyggande underhåll av verktyg.

Swedish Saw Blades

Omsättningen för SSB uppgick för helåret till 77,0 Mkr (80,4) och rörelseresultatet blev -1,1 Mkr (2,0). Marknaderna i Storbritannien och Spanien har haft en fallande försäljning under året. Försäljningen i Sverige hade en svag inledning 2005 orsakad av stormen Gudrun, som ledde till ökad flisning och minskad sågning av virke under en period. En brand i verksamheten i Laholm i september orsakade en tillfällig volymnedgång som dock återhämtade sig innan årets slut. Rörelseresultatet i den finska verksamheten har belastats av nedskrivningar och andra kostnader uppgående till 4,0 Mkr, vilka realiserades under första halvåret.

Intressebolag i Tyskland

Omsättningen för de tyska verksamheterna uppgick under 2005 till 44 MEUR. Av överskottet har ca 12 Mkr, enligt kapitalandelsmetoden bidragit till Duroc-koncernens resultat. I detta ger poster av engångskaraktär (avskrivning av skuld) en positiv effekt om 3,5 Mkr. Under året har strukturering av verksamheten genomförts. De tyska bolagen har under 2005 haft en god beläggning som dock minskade något under slutet av året. En offensiv på marknaden har lett till fler kunder och därmed en stärkt position på marknaden.

Impact Coatings AB (publ)

Tunnfilmsföretaget Impact Coatings AB (publ) ingår sedan 2000 som ett intresseföretag i Duroc-koncernen och noterades på Nya Marknaden 2004. Vid börsintroduktionen minskades Durocs ägarandel från 45 % till 31 %.

Duroc har under 2005 successivt minskat sitt innehav i Impact Coatings. Vid utgången av 2005 uppgick ägarandelen till 21 %.

Resultat och ställning

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

Koncernen	2005	2004	2003	2002	2001
<i>Tkr</i>					
Nettoomsättning	203 662	192 499	212 559	221 595	213 722
Resultat efter finansiella poster	8 263	-6 244	-29 875	-22 617	-9 109
Balansomslutning	207 489	199 886	181 397	244 724	277 134
Soliditet	73 %	71 %	67 %	62 %	63 %
Medelantal anställda	185	187	200	244	243
Moderbolaget					
Nettoomsättning	1 543	976	30	2 237	12 818
Resultat efter finansiella poster	-5 682	32 010	-40 889	-13 746	-17 094
Balansomslutning	118 856	101 381	104 412	142 706	165 905
Soliditet	92 %	88 %	93 %	95 %	92 %
Medelantal anställda	5	5	6	7	25

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Under början av 2006 skedde en förändring av Durocs ägarbild och aktiestruktur, dels genom transaktioner mellan de, per den 31 december 2005, största ägarna Lennart Olofsson och AB Traction, samt dels genom en av AB Traction begärd omstämpling av

400 000 A-aktier till B-aktier. Antalet A-aktier i Duroc uppgår där- efter till 350 000 och antal B-aktier 4 978 900. Därefter utgör AB Traction, Niveau Två AB och Lennart Olofsson största ägare i Duroc AB (publ), vilka äger 29 %, 19 % respektive 3 % av rösterna.

Efter periodens utgång har Duroc sålt aktier och därmed minskat sitt ägande ytterligare i Impact Coatings AB (publ). Se vidare not 34, "Händelser efter balansdagen".

Durocs dotterbolag Swedish Saw Blades Holding AB har efter årsskiftet sålt sina dotterbolag SIA Micor i Lettland samt Oy Gomech Finland Ab i Finland. Se vidare not 34, "Händelser efter balansdagen".

Forskning och utveckling

Durocs strategi är att process- och applikationsutveckling ska finansieras av kunderna. All FoU ska innan den startar vara affärsmässigt identifierad och finansierad, samtidigt som upprättade avtal klart ska avgränsa äganderätt till utvecklingsresultat. Koncernens FoU-kostnader uppgick under året till 1,7 Mkr (2,1 Mkr).

Finansiella instrument och riskhantering

Duroc är finansiellt starkt med en soliditet om 73 %. Av den totala balansomslutningen om 207,5 Mkr är mindre än 5 % banklånefinansierat och mindre än 30 % skuldfinansierat.

Huvuddelen av koncernens likviditet finns placerad i två skilda oberoende banker.

Investeringar i tillväxt finansieras i huvudsak genom koncernens eget kassaflöde.

Koncernens kunder består till stor del av större industriföretag varför risken för kundförluster bedöms som låg. Trots detta arbetar alla dotterbolag systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster.

Huvuddelen av koncernens verksamhet bedrivs i Sverige. Av koncernens verksamhet utgör cirka 30 % export. Av exportförsäljningen utgörs cirka 95 % av försäljning via utländska dotterbolag.

Swedish Saw Blades försäljning till de fyra dotterbolagen sker i lokal valuta för att på så sätt centralisera valutahanteringen och minimera kontaktpunkterna. Därutöver sker en betydande del av exportförsäljningen i utländsk valuta. De valutor som hanteras är främst EUR, USD, GBP samt LVL.

Swedish Saw Blades policy är att kurssäkra en betydande del av det förväntade nettoinflödet i de olika valutorna under den närmaste 12-månadersperioden. 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.

Koncernledningen fastställer och beslutar årligen om Swedish Saw Blades valutapolicy.

Verksamhetsrisker

Bolagets relativt höga fasta kostnader utgör fortsatt den största riskfaktorn vid lågkonjunktur. Denna risk begränsas dock av att verksamheten bedrivs i separata bolag som var för sig följer olika konjunkturmönster.

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 dubblade 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 kunskap som är avgörande för drift och know-how.

Beläggning Tyskland

Koncernens intressebolag i Tyskland har erhållit en viss beläggning garanterad till och med år 2006. Därefter kommer nuvarande stora kund minska sin beläggning varför nya kunder måste anskaffas. Detta arbete har pågått under en längre tid med framgång men ytterligare arbete kvarstår.

Skulle företaget i Tyskland ej lyckas ersätta den större kunden med nya, då den garanterade perioden gått ut, så torde detta leda till omfattande omstrukturingskostnader.

Se vidare not 27.

Miljöinformation

Koncernen bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken i två dotterbolag, Duroc Rail AB och Swedish Saw Blades AB, samt anmälningspliktig verksamhet i Duroc Tooling i Robertsfors AB. Dessa bolag står tillsammans för drygt 80 % av koncernens omsättning. Duroc Rail AB använder lågaromatisk nafta vid rengöring av komponenter. Användning av nafta kan påverka mark, vatten och luft. Durocs bedömning är att risken för miljöfarliga utsläpp är ringa.

Swedish Saw Blades AB är tillståndspliktigt enligt miljöbalken genom att företaget förbrukar mer än 2 000 liter koncentrerad kylvätska. I övrigt bedriver Duroc ingen verksamhet som kan innebära annat än ringa utsläpp av miljöfarliga ämnen. Swedish Saw Blades AB är certifierat enligt SS-EN ISO 14001. Miljöcertifiering innebär att bolaget har godkända miljöledningssystem för identifiering och reducering av extern miljöpåverkan och förbrukning av ändliga naturresurser.

Duroc Tooling i Robertsfors AB är anmälningspliktigt enligt miljöbalken. Anmälningsplikten avser verkstadsindustri med mer än 5 000 kvadratmeter verkstadsyta där det förekommer metallbearbetning och där antalet maskinbearbetningsplatser är fler än fem men högst fyrtio. Bolagets verksamhet genererar inga utsläpp till vatten och mark. Utsläppen till luft är mycket ringa, främst små mängder av stoff från bearbetning av verktygsstål. Företaget arbetar med implementeringen av miljöledningssystem ISO 14001 och arbetsmiljöföreskriften AFS 2001:1 systematiskt arbetsmiljöarbete.

Uppgifter om förvärv, överlåtelse samt innehav av egna aktier

Den ordinarie bolagsstämman 2005 gav styrelsen ett bemyndigande att fram till nästa ordinarie stämma återköpa upp till 10 % av bolagets aktier. Under året har inga aktier återköpts.

Byte av redovisningsprincip

Från och med den 1 januari 2005 tillämpar Duroc-koncernen IFRS redovisningsprinciper godkända av EG-kommissionen. Införandet av den nya standarden har inneburit ett byte av redovisningsprinciper och har haft betydande effekt på resultat- och balansräkningarna. För att uppnå jämförbarhet över koncernens utveckling och ställning har omräkning skett av jämförelsesiffror och nyckeltal för 2004. I jämförelsetalet för koncernens resultat efter skatt 2004 har omräkningen påverkat resultatet positivt med 5 320 Tkr. Se utförligare information i not 1 och 37.

Bolagsstyrning

Styrningen av Duroc-koncernen påverkas av beslut i olika bolagsorgan. Vid bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt för att bland annat utse styrelseledamöter och revisorer. Styrelsen utser verkställande direktör och beslutar i frågor av strategisk karaktär samt om bolagets övergripande organisation. Koncernchefen

ansvarar för den dagliga verksamheten och kontrollen av denna och koncernens dotterbolagschefer rapporterar till denne.

Styrelsen har beslutat om en arbetsordning som reglerar styrelsens arbetsformer och arbetsfördelning mellan styrelse och verkställande direktör samt formerna för den löpande ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen anger även vilka punkter som ska behandlas och beslutas på styrelsemötena samt att styrelsen ska träffa bolagets revisor minst en gång per år.

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

Under året har ett nytt koncernredovisningssystem tagits i bruk, i syfte att erhålla bättre operativ och legal styrning och kontroll av koncernens dotterbolag.

Nominerings-, ersättnings- och revisionskommittéer

Duroc har, med anledning av bolagets storlek, inte bedömt det erforderligt att inrätta särskilda nominerings-, ersättnings- och revisionskommittéer. Vid bolagsstämman 2005 beslutades att enskilda aktieägare kan lämna förslag avseende styrelseledamöter, till huvudägarna Lennart Olofsson och AB Traction, Petter Stillström.

Ersättning till styrelse och revisorer beslutas av bolagsstämman. Övriga ersättningsfrågor och revisionsarbete har genomförts inom ramen för styrelsens arbete.

Durocs styrelse

Durocs styrelse ska enligt bolagsordningen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter. Styrelsen består för närvarande av fem ledamöter. Vid den ordinarie bolagsstämman i maj invaldes Lennart Olofsson och Stig Karlsson som nya ledamöter och Claes Gyllenhammar, Göran E Larsson och Jan Söderberg omvaldes. Bo Richter och Magnus Åberg lämnade styrelsen. Magnus Åberg har under året varit styrelsens sekreterare.

Redogörelse för styrelsearbetet under året

Styrelsen har under året haft fyra ordinarie och fyra extra sammanträden. Under årets sammanträden har samtliga ledamöter deltagit med undantag för Bo Richter vid ett möte, Stig Karlsson vid ett möte, Göran E. Larsson vid ett möte samt Lennart Olofsson vid två möten. På samtliga ordinarie sammanträden har styrelsen behandlat strategiska frågor, bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling, den ekonomiska rapporteringen och kontrollen, personal- och organisationsfrågor, legala frågor samt utvecklingen på finansmarknaden. Vid ett möte under året har särskilt bolagets framtida strategi behandlats. Vid ett möte har budgeten för 2006 behandlats, samt revisionsrapporten presenterats av bolagets revisor. Under 2005 har samtliga beslut varit enhälliga.

Svensk kod för bolagsstyrning

Styrelsen följer löpande implementeringen i svenskt näringsliv av den kod för bolagsstyrning som antogs den 16 december 2004. Från den 1 juli 2005 föreligger en skyldighet för bolag noterade på Stockholmsbörsen med ett marknadsvärde överstigande 3 Mdr att följa Svensk kod för bolagsstyrning. Durocs marknadsvärde understiger 3 Mdr. Trots att en formell skyldighet inte föreligger för Duroc att följa koden är det styrelsens uppfattning att man i väsentliga delar gör det.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

2005 var ett år präglad av tillväxt inom kärnverksamheten och ökad stabilitet inom dotterbolagen. Trots en ökad stabilitet inom samtliga dotterbolag så är lönsamheten ännu inte tillfredsställande. Med fortsatt kraft följer koncernen därför den inslagna vägen med att effektivisera verksamheterna. Durocs verksamheter behöver öka produktiviteten ytterligare, skapa bättre marginaler samt öka volymerna.

Duroc har som målsättning att växa inom kärnverksamheten, främst Duroc Engineering. Den organiska tillväxten inom Duroc Engineering ska uppgå till minst 30 % och därutöver ska tillväxt ske genom förvärv. Under 2006 kommer fortsatta investeringar att genomföras inom Duroc Engineering, som ska fortsätta sin utveckling mot en komplett engineeringverksamhet. Detta är drivet av kraft- och processindustrin som efterfrågar helhetsåtaganden innefattande bland annat materialteknisk analys, konstruktion och tillverkning. Fokus under 2006 ligger primärt på att öka volymerna och produktionskapaciteten i såväl Umeå som Göteborg samt på installation av lasersystem och ett engineeringerbjudande i Göteborg.

Förslag till disposition beträffande bolagets resultat

Moderbolaget

Till bolagsstämmans behandling står följande medel:

Balanserat resultat	84 827 779
Årets resultat	18 638 184
Kronor	103 465 963

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

Att balanseras i ny räkning	103 465 963
Kronor	103 465 963

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

Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 185 (187).

Investeringar

Koncernen har under helåret totalt investerat 17,0 Mkr (8,7) i anläggningstillgångar. Investeringarna avser finansiell investering genom förvärv av ytterligare 10 % av aktierna i de tyska bolagen, investering i aktier i Ferro Recond AB samt investering i ny maskinutrustning till Duroc Rail AB och Swedish Saw Blades AB.

Moderbolaget

Verksamheten utgörs förutom av koncerngemensamma funktioner även av ägande och finansierande av dotterbolagen. Moderbolaget hade i medelantal fem anställda.

Omsättningen för helåret uppgick till 1,5 Mkr (1,0). Resultatet efter skatt blev för helåret 18,6 Mkr (20,9). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,3 Mkr (0,3). De disponibla likvida medlen uppgick vid periodens utgång till 25,6 Mkr (22,5).

Resultaträkning för koncernen

1 januari–31 december

<i>Tkr</i>	<i>Not</i>	2005	2004
Nettoomsättning	1,2	203 662	192 499
Kostnad för sålda varor		-168 413	-158 831
Bruttoresultat		35 249	33 668
Övriga rörelseintäkter	5	5 936	3 724
Försäljningskostnader		-18 871	-18 300
Administrationskostnader		-25 706	-23 113
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1 677	-2 059
Övriga rörelsekostnader	6	-445	-7 961
Rörelseresultat	3,7,8,9,28	-5 514	-14 041
Finansiella intäkter		560	869
Finansiella kostnader		-703	-639
Andelar i intresseföretags resultat	14	13 920	7 567
Finansnetto	10	13 777	7 797
Resultat före skatt		8 263	-6 244
Skatt	11	84	26 269
Årets resultat		8 347	20 025
Hämförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		8 394	20 055
Minoritetsintresse		-47	-30
		8 347	20 025
Resultat per aktie	23		
före utspädning (kr)		1,57	3,76
efter utspädning (kr)		1,57	3,76

Balansräkning för koncernen

Per den 31 december

<i>Tkr</i>	<i>Not</i>	2005	2004
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	1 894	958
Materiella anläggningstillgångar	13	56 945	60 771
Andelar i intresseföretag	14	25 646	12 137
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17	12	12
Långfristiga fordringar	18	0	1 467
Uppskjutna skattefordringar	11	23 828	23 828
Summa anläggningstillgångar		108 325	99 173
Omsättningstillgångar			
Varulager	19	22 076	21 330
Skattefordringar		267	275
Kundfordringar	20	28 166	36 651
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	9 232	4 434
Övriga fordringar		2 335	4 006
Kortfristiga placeringar	22,33	20 000	10 000
Likvida medel	22,33	17 088	24 017
Summa omsättningstillgångar		99 164	100 713
Summa tillgångar		207 489	199 886
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		5 329	5 329
Reserver		183	-131
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		145 304	136 793
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		150 816	141 991
Minoritetsintresse		375	539
Summa eget kapital		151 191	142 530
Skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	24	6 241	5 649
Övriga långfristiga skulder	25	1 363	825
Övriga avsättningar		0	55
Uppskjutna skatteskulder		194	216
Summa långfristiga skulder		7 798	6 745
Kortfristiga räntebärande skulder	24	3 376	2 424
Förskott från kunder		802	2 759
Leverantörsskulder		21 137	16 375
Övriga skulder	25	3 720	10 194
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	19 465	18 859
Summa kortfristiga skulder		48 500	50 611
Summa skulder		56 298	57 356
Summa eget kapital och skulder		207 489	199 886

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 29.

Sammandrag avseende förändringar i koncernens eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

<i>Tkr</i>	<i>Not</i>	Aktiekapital	Reserver Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2004-01-01	37	5 329	0	116 738	122 067	37	122 104
Årets förändring av omräkningsreserv			-131		-131		-131
Effekt vid förvärv av dotterbolag					0	532	532
Årets resultat		0	0	20 055	20 055	-30	20 025
Utgående eget kapital 2004-12-31		5 329	-131	136 793	141 991	539	142 530
Ingående eget kapital 2005-01-01		5 329	-131	136 793	141 991	539	142 530
Årets förändring av omräkningsreserv			314		314		314
Effekt vid förvärv av dotterbolag				117	117	-117	0
Årets resultat		0	0	8 394	8 394	-47	8 347
Utgående eget kapital 2005-12-31		5 329	183	145 304	150 816	375	151 191

Kassaflödesanalys för koncernen

1 januari–31 december

Tkr

	Not	2005	2004
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	33	8 263	-6 244
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		3 508	14 802
Betald inkomstskatt		84	187
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		11 855	8 745
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager		-446	1 371
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		9 743	-1 653
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		-5 396	700
Kassaflöde från den löpande verksamheten		15 756	9 163
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-11 199	-10 175
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		186	449
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-217	-56
Förvärv av dotterbolag	4	-2 419	0
Tillskott till intressebolag		0	-2 000
Erhållet statligt bidrag		0	143
Förvärv av finansiella tillgångar		-3 198	-1 162
Avyttring av finansiella tillgångar		3 609	4 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-13 238	-8 801
Finansieringsverksamheten			
Upptagna lån		883	0
Amortering av lån		-330	-2 432
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		553	-2 432
Årets kassaflöde			
Likvida medel vid årets början		34 017	36 087
Valutakursdifferenser i likvida medel		-	-
Likvida medel vid årets slut	22	37 088	34 017

Resultaträkning för moderbolaget

1 januari–31 december

<i>Tkr</i>	<i>Not</i>	2005	2004
Nettoomsättning	1,2	1 543	976
Kostnad för sålda varor		0	0
Bruttoresultat		1 543	976
Administrationskostnader		-10 955	-10 933
Övriga rörelseintäkter	5	93	364
Övriga rörelsekostnader	6	-2 225	0
Rörelseresultat	3,7,8,28	-11 544	-9 593
<i>Resultat från finansiella poster:</i>			
Resultat från andelar i koncernföretag		0	36 700
Resultat från andelar i intresseföretag		1 983	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		3 974	4 916
Räntekostnader och liknande resultatposter		-95	-13
Resultat efter finansiella poster	10	-5 682	32 010
Skatt	11	24 320	-11 121
Årets resultat		18 638	20 889

Balansräkning för moderbolaget

Per den 31 december

<i>Tkr</i>	<i>Not</i>	2005	2004
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	12	211	162
Materiella anläggningstillgångar	13	375	345
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	31	17 369	13 933
Andelar i intresseföretag	15	1 177	2 803
Andra långfristiga värdepappersinnehav	17	12	12
Uppskjuten skattefordran	11	23 581	0
Summa finansiella anläggningstillgångar		42 139	16 748
Summa anläggningstillgångar		42 725	17 255
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	20	50	126
Fordringar på koncernföretag		49 464	57 425
Fordringar på intresseföretag		0	91
Skattefordringar		0	201
Övriga fordringar		602	2 903
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	374	909
Summa kortfristiga fordringar		50 490	61 655
Kortfristiga placeringar			
Övriga kortfristiga placeringar	22,33	20 000	10 000
Summa kortfristiga placeringar		20 000	10 000
Kassa och bank	22,33	5 641	12 471
Summa omsättningstillgångar		76 131	84 126
Summa tillgångar		118 856	101 381
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (5 328 900 aktier)		5 329	5 329
Reservfond		1 100	0
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		84 828	63 138
Årets resultat		18 638	20 889
Summa eget kapital		109 895	89 356
Långfristiga skulder			
Övriga skulder	25	500	0
Summa långfristiga skulder		500	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		579	1 023
Skulder till koncernföretag		3 899	9 107
Övriga skulder	25	2 689	240
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	26	1 294	1 655
Summa kortfristiga skulder		8 461	12 025
Summa eget kapital och skulder		118 856	101 381
Ställda säkerheter och eventalförpliktelser för moderbolaget			
Ställda säkerheter	29	0	2 850
Eventalförpliktelser	29	3 612	175

Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

Tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2004-01-01	5 329	0	131 881	-40 146	97 064
Disposition av föregående års resultat			-40 146	40 146	0
Lämnade koncernbidrag			-44 190		-44 190
Erhållna koncernbidrag			4 472		4 472
Skatt hänförligt till poster som redovisats direkt mot eget kapital			11 121		11 121
Årets resultat				20 889	20 889
Utgående eget kapital 2004-12-31	5 329	0	63 138	20 889	89 356
Ingående eget kapital 2005-01-01	5 329	0	63 138	20 889	89 356
Disposition av föregående års resultat		1 100	19 789	-20 889	0
Lämnade koncernbidrag			-3 320		-3 320
Erhållna koncernbidrag			5 960		5 960
Skatt hänförligt till poster som redovisats direkt mot eget kapital			-739		-739
Årets resultat				18 638	18 638
Utgående eget kapital 2005-12-31	5 329	1 100	84 828	18 638	109 895

Kassaflödesanalys för moderbolaget

1 januari–31 december

Tkr

	2005	2004
<i>Not</i>		
<i>33</i>		
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-5 682	32 010
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-3 057	-36 536
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-8 739	-4 526
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	11 389	8 875
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-308	4 683
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 342	9 032
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-281	-316
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	60	0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-124	-56
Förvärv av dotterföretag inkl. kapitaltillskott	-2 436	-1 650
Förvärv av andelar i intresseföretag inkl. kapitaltillskott	0	-2 000
Avyttring av andelar i intresseföretag	3 609	0
Förvärv av finansiella tillgångar	0	-803
Avyttring av finansiella tillgångar	0	4 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten	828	-825
Finansieringsverksamheten		
Amortering av lån	0	-6
Erhållna koncernbidrag	0	4 472
Lämnade koncernbidrag	0	-44 190
Anteciperad utdelning	0	36 700
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-3 024
Årets kassaflöde	3 170	5 183
Likvida medel vid årets början	22 471	17 288
Valutakursdifferenser i likvida medel	-	-
Likvida medel vid årets slut	22 471	22 471

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

1.1 INLEDNING

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. Års- och koncernredovisning innehåller de första fullständiga finansiella rapporterna upprättade i enlighet med IFRS. I samband med övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till en redovisning enligt IFRS har koncernen tillämpat IFRS 1, som är den standard som beskriver hur övergången till IFRS ska redovisas. Vidare har Redovisningsrådets rekommendation RR 30, "Kompletterande redovisningsregler för koncerner", 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 föranses av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl.

I not 37 finns en sammanställning med förklaringar hur övergången till IFRS har påverkat koncernens finansiella resultat och ställning samt redovisade kassaflöden.

Segmentsredovisning

Ett segment är en redovisningsmässigt identifierbar del av koncernen som antingen tillhandahåller produkter eller tjänster (rörelsegrenar), 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.

Segmentsinformation 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.

1.2 REDOVISNING

Koncernredovisning

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Det innebär att förvärvade dotterbolags tillgångar och skulder upptagits till det marknadsvärde som legat till grund för fastställande av köpeskillingen på aktierna. Koncernens egna kapital omfattar moderbolagets egna kapital och den del av dotterbolagens egna kapital som tillkommit efter det att dessa bolag förvärvats. Under året förvärvade bolag inkluderas i koncernredovisningen med belopp avseende tiden efter förvärvet. Resultat från under året sålda bolag har inkluderats i koncernens resultaträkning för tiden fram till tidpunkten för avyttringen. Vid olika värdering av tillgångar och skulder på koncern- och bolagsnivå beaktas skatteeffekten, vilken redovisas som uppskjuten

skattefordran respektive uppskjuten skatteskuld. Dock beaktas ej uppskjuten skatt på koncernmässig goodwill. Från och med 2004 har skatteeffekten av tidigare års ackumulerade underskottsavdrag aktiverats som en finansiell tillgång i balansräkningen.

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget samt dotterföretag i vilket moderbolaget direkt eller indirekt äger aktier motsvarande mer än 50 % av rösterna.

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 erbjuda ekonomiska fördelar. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger ska potentiella röstberättigande aktier, som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras, beaktas.

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

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

Utländska dotterföretag

Samtliga utländska dotterföretag har klassificerats som självständiga enheter vilket medfört att resultat- och balansräkning för dessa företag omräknats enligt dagskursmetoden. Detta innebär att de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder omräknas till balansdagens kurs. Poster ingående i det egna kapitalet omräknas till de kurser som rådde vid respektive förvärvstidpunkt. Samtliga poster i resultaträkningarna omräknas till årets genomsnittskurs. Omräkningsdifferenser förs direkt till koncernens egna kapital.

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, under "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.

Noter

Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från interna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

1.3 SEGMENTSRAPPORTERING

Information om rörelsegränar

Koncernens olika affärsområden leds och organiseras var för sig med utgångspunkt från karaktären på de produkter och tjänster som erbjuds, där varje rörelsegren representerar en strategisk affärsenhet som erbjuder olika produkter.

Koncernen är organiserad i fyra affärsområden. Varje affärsområde bedrivs i ett eller flera separata dotterbolag vilka leds av en vd. Samtliga möjligheter och risker är förbundna med affärsområdena.

Verksamheten för respektive affärsområde består i huvudsak av:

Duroc Engineering: Duroc-behandling av kritiska komponenter till kraft- och processindustrin.

Duroc Rail: Underhåll av järnvägsjulk.

Duroc Tooling: Tillverkning av komponenter och högpresterande plåtformningsverktyg samt verktygsunderhåll till bilindustrin.

Swedish Saw Blades: Tillverkning av sågklingor för industriell användning, främst inom träförädlingsindustrin.

1.4 RESULTATRÄKNING

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.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. 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.

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. 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. 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 anläggningstillgångar baseras på den förväntade nyttjandeperioden för respektive tillgång. Vanligtvis görs avskrivning linjärt under nyttjandeperioden.

Följande avskrivningstider tillämpas:

Projekt- och utvecklingskostnader: 5 år

Balanserade utgifter för datorprogram: 5 år

Patent och varumärken: 5 år

Förvärvat verksamhet: 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 obestämbart 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 tillgångar tillhörande kategorierna investeringar som hålles till förfall och 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.

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.

I enlighet med IAS 12 har Duroc-koncernen aktiverat uppskjuten skatt hänförlig till tidigare års ackumulerade skattemässiga underskott. Uppskjuten skatt hänförlig till tidigare års ackumulerade underskott har i huvudsak aktiverats i moderbolaget Duroc AB. Då koncernens svenska enheter utvecklas i enlighet med plan och redovisar positiva resultat bedömer styrelsen att koncernens framtida resultat kommer att vara tillräckliga för att kunna utnyttja befintliga underskottsavdrag.

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.

1.5 BALANSRÄKNING

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.

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, lagfarer, konsulttjänster och juristtjänster.

Leasingavtal

Leasingkontrakt redovisas i koncernen i enlighet med IAS 17. Denna innebär att objekt som innehas enligt ett finansiellt leasingavtal redovisas som anläggningstillgång med avdrag för årlig värdeminskning och skulden till leasingobjektets verkliga värde eller till nuvärde av minimileasingavgifterna om detta är lägre. Leasingavgifter avseende operationella leasingavtal kostnadsförs linjärt över leasingperioden.

Varulager

Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, efter avdrag för uppskattade kostnader för färdigställande och för att åstadkomma en försäljning.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

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. Valutaexponering gentemot utländska försäljningsbolag säkras genom termsavtal.

Finansiella instrument

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

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.

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.

Finansiella placeringar

Finansiella placeringar utgör antingen finansiella anläggningstillgångar eller kortfristiga placeringar beroende på avsikten med innehavet. Om löptiden eller den förväntade innehavstiden är längre än ett år utgör de finansiella anläggningstillgångar och om de är kortare än ett år räknas de som kortfristiga placeringar.

Finansiella placeringar som utgörs av aktier tillhör antingen kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen eller finansiella tillgångar som kan säljas.

Likvida medel

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.

Noter

Skulder

Finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta 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.

Eventualförpliktelser (ansvarförbindelser)

En 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 det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas.

1.6 SKILLNADER MELLAN KONCERNENS OCH MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Redovisningsrådets rekommendation RR 32 "Redovisning för juridisk person". RR 32 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 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 RR 32. 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.

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 förvärvet. 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 ÅRL 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.

Anteciperade utdelningar

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall moderföretaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och när moderföretaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan detta publicerat sina finansiella rapporter.

Finansiella instrument

Moderbolaget tillämpar ej värderingsreglerna i IAS 39. I moderbolaget värderas finansiella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde minus eventuell nedskrivning och finansiella omsättningstillgångar enligt lägsta värdes 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.

Lånekostnader

I moderbolaget belastar lånekostnader resultatet för den period till vilken de hänförs sig till.

Skatter

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

Not 2 Intäkternas fördelning

Intäkter per väsentligt intäktslag

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Nettoomsättning:				
Varuförsäljning	203 034	192 499	0	0
Fakturerade kostnader	548	0	403	59
Tjänsteuppdrag	80	0	594	201
Leasing och hyresintäkter	0	0	546	716
Nettoomsättning	203 662	192 499	1 543	976

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. De sekundära segmenten är Swedish Saw Blades utländska dotterbolag.

Verksamheten för respektive affärsområde består av:

Duroc Engineering: Duroc-behandling av kritiska komponenter till kraft- och processindustrin.

Duroc Rail: Underhåll av järnvägshjul.

Duroc Tooling: Tillverkning av komponenter och högpresterande plåtformningsverktyg samt verktygsunderhåll till bilindustrin.

Swedish Saw Blades: Tillverkning av sågklingor för industriell användning, främst inom träförädlingsindustrin.

Internprissättning mellan affärsområdena sker med en marknadsanpassad prissättning. Internförsäljning sker i huvudsak mellan Duroc Tooling och Duroc Engineering samt mellan moderbolaget och affärsområdena.

RÖRELSEGRENNAR

Koncernen

Tkr	Engineering		Rail		Tooling		SSB		Övrigt/ Elimineringar		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Externa intäkter:	29 078	17 596	60 771	68 486	35 302	24 234	77 033	80 357	1 478	1 827	203 662	192 499
Interna intäkter	183	41	0	0	4 628	3 192	0	0	-4 811	-3 234	0	0
Totala intäkter	29 261	17 637	60 771	68 486	39 930	27 426	77 033	80 357	-3 333	-1 407	203 662	192 499
Rörelseresultat per rörelsegren	1 332	874	-1 679	6 126	2 503	-5 977	-1 111	2 007	-6 559	-7 332	-5 514	-4 302
Ofördelade kostnader	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9 739	0	-9 739
Rörelseresultat	1 332	874	-1 679	6 126	2 503	-5 977	-1 111	2 007	-6 559	-17 071	-5 514	-14 041
Finansnetto											-143	230
Andelar i intresseföretags resultat	0		0		0		0		13 920	7 567	13 920	7 567
Årets skattekostnad											84	26 269
Årets resultat											8 347	20 025
Tillgångar	20 057	15 024	29 398	33 046	20 695	19 364	57 180	48 253	80 159	84 199	207 489	199 886
Summa tillgångar	20 057	15 024	29 398	33 046	20 695	19 364	57 180	48 253	80 159	84 199	207 489	199 886
Skulder	6 559	3 759	7 655	7 632	9 143	14 860	28 819	22 731	4 122	8 374	56 298	57 356
Ofördelade skulder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Summa skulder	6 559	3 759	7 655	7 632	9 143	14 860	28 819	22 731	4 122	8 374	56 298	57 356
Kassaflöde från löpande verksamheten	10 149	173	6 744	2 769	16 752	-32 244	15 096	-5 069	-32 985	43 534	15 756	9 163
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-928	-366	-5 451	-2 651	-1 151	7 330	-8 130	-4 536	2 422	-8 578	-13 238	-8 801
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 820	0	0	-5 000	-13 430	21 071	-7 696	8 856	31 499	-27 359	553	-2 432
Investeringar	928	366	5 565	2 645	1 277	1 546	8 130	3 859	1 133	317	17 033	8 733
Avskrivningar	1 260	1 150	3 179	3 936	888	3 038	4 802	4 945	2 423	3 174	12 552	16 243
Nedskrivningar	0	0	5 000	0	0	0	0	0	0	6 350	5 000	6 350

Rörelsegrenarna är kvarvarande verksamheter. I posten Övrigt/Elimineringar ingår Duroc AB samt Duroc Leasing AB och Fabriken 3 AB. Inga återförda nedskrivningar har genomförts under året. Ej heller några väsentliga kostnader har uppstått som inte motsvaras av någon utbetalning.

GEOGRAFISKA OMRÅDEN

Koncernen

Tkr	Sverige		Norden		Europa		Övriga marknader		Koncernen	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Externa intäkter	146 052	129 817	22 554	26 951	28 339	30 845	6 717	4 886	203 662	192 499
Tillgångar	183 974	173 057	11 242	14 701	12 273	12 128	0	0	207 489	199 886
Investeringar	16 451	5 605	267	2 314	315	814	0	0	17 033	8 733

Den geografiska uppdelningen är i väsentlig del hänförlig till Swedish Saw Blades utländska dotterbolag samt dess exportförsäljning till direktkunder och agenter.

Noter

Not 4 Förvärv av rörelse

Den 19 augusti 2005 förvärvade koncernen 100 % av aktierna i Ferro Recond AB (Duroc Engineering i Göteborg AB) för 3 400 Tkr. Företaget bedriver metallbearbetning och verkstadsarbete och idkar därmed förenlig verksamhet. Under de fyra månader som följde efter förvärvet bidrog dotterföretaget med 2 912 Tkr i omsättning och - 364 Tkr till koncernens resultat före skatt under 2005.

Effekter av förvärvet

Förvärvet har följande effekter på koncernens tillgångar och skulder.

Det förvärvade företags nettotillgångar vid förvärvstidpunkten:

Tkr	Redovisat värde i Ferro Recond AB före förvärvet	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i koncernen
Materiella anläggningstillgångar	2 075	2 075	2 075
Varulager	300	300	300
Kundfordringar och övriga fordringar	2 671	2 671	2 671
Likvida medel	17	17	17
Räntebärande skulder	-387	-387	-387
Leverantörsskulder och övriga skulder	-2 398	-2 398	-2 398
Netto identifierbara tillgångar och skulder	2 278	2 278	2 278
Koncerngoodwill			1 158
Skuld till säljaren			-1 000
Erlagd köpeskilling, kontant *			2 436
Kassa (förvärvad)			-17
Netto kassautflöde			2 419

*Inklusive arvoden för juridiska tjänster uppgående till 36 Tkr.

Köpeskillingen kommer att utbetalas under 2005–2007 enligt en affärsmässig överenskommelse avseende den framtida utvecklingen av bolaget. Säljaren övergår som anställd i bolaget och kommer verka för en fortsatt expansion av bolaget.

Goodwill består av värdet av ett utbyggt kundnät samt synergieffekter i form av effektivare produktionsprocesser för

Duroc Engineerings etablering i västra Sverige. Durocs affärsmässiga övervägande var att ett förvärv ger en bättre utväxling än uppstart av ett nytt bolag i Göteborgsområdet.

Ferro Reconds totala omsättning för helåret 2005 var 8 864 Tkr och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt -427 Tkr.

Not 5 Övriga rörelseintäkter

Koncernen

Tkr	2005	2004
Ersättning från garantikonstium vid emission	0	330
Konsultersättningar	0	1 042
EU-bidrag / Statliga bidrag	1 003	306
Vinst vid försäljning av anläggningstillgångar	199	1 355
Återvunna kundfordringar	239	0
Försäkringsersättningar	4 352	0
Återföring SPP-medel	93	0
Övrigt	50	691
	5 936	3 724

Moderbolaget

Tkr	2005	2004
Ersättning från garantikonstium vid emission	0	280
Återföring SPP-medel	93	0
Övrigt	0	84
	93	364

EU-bidrag / Statliga bidrag

Koncernen har erhållit EU-bidrag. Bidraget avser ett projekt inom femte ramprogrammet och hade som syfte att utveckla järnvägsräls med längre hållbarhet och lägre ljudnivå. Projektet har avslutats under 2005.

Försäkringsersättningar

Swedish Saw Blades AB erhölet ersättning från försäkringsbolaget Zurich i samband med branden av produktionsanläggningen i Laholm. Regleringen från försäkringsbolaget är inte avslutad utan kommer att pågå under hela 2006. Bolagets uppskattning är att man erhållit ersättning i enlighet med vad som förstördes vid branden och vad som försäkringen täcker. Som en övrig rörelseintäkt redovisas ersättningen för nya maskiner som införskaffades efter att de tidigare förstördes vid branden.

Not 6 Övriga rörelsekostnader

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Nedskrivning av fastighet	0	-6 351	0	0
Nedskrivning av omsättningstillgång	-433	0	-2 185	0
Förlust vid försäljning av anläggningstillgång	-158	0	-40	0
Reserveringar	900	-1 400	0	0
Övrigt	-754	-210	0	0
	-445	-7 961	- 2 225	0

Under 2004 reserverades 900 Tkr för konkursen i Duroc Tooling i Västerås AB. Konkursen avslutades under 2005 och reserveringen utnyttjades ej utan återbokades som en positiv övrig rörelsekostnad.

Not 7 Anställda och personalkostnader

Kostnader för ersättningar till anställda

Koncernen

Tkr	2005	2004
Löner och ersättningar mm	56 642	52 887
Pensionskostnader, avgiftsbaserade planer	5 462	5 129
Sociala avgifter	16 047	15 228
	78 151	73 244

Medelantalet anställda

Moderbolaget:	2005	varav män	2004	varav män
Sverige	5	3	5	3
Totalt moderbolaget	5	3	5	3
Dotterföretag:				
Sverige	136	120	134	114
Storbritannien	14	12	17	15
Finland	19	19	20	20
Lettland	9	8	9	8
Spanien	2	1	2	1
Totalt i dotterföretag	180	160	182	158
Koncernen totalt	185	163	187	161

Könsfördelning i företagsledningen

	2005	varav kvinnor	i %	2004	varav kvinnor	i %
Moderbolaget						
Styrelsen	5	0	0	5	0	0
Ledande befattningshavare	4	1	25	4	1	25
Koncernen övrigt						
Övr ledande bef. havare	3	0	0	3	0	0

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Tkr	2005		2004	
	Löner och ersättningar	Sociala kostnader	Löner och ersättningar	Sociala kostnader
Moderbolaget	3 712	1 912	3 917	1 349
(varav pensionskostnader)	0	602	0	548

Pensionsförsäkringar i Alecta

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Redovisningsrådets Akutgrupp, URA 42, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsår för vilket bolaget inte haft tillgång till en sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, ska en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2005 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 128,5 procent (2004; 128,0 procent). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknas enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsåtaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 29.

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

Swedish Saw Blades utländska dotterbolags styrelser består av representanter från Durocs moderbolag och Swedish Saw Blades Holding AB. Ingen särskild ersättning utgår för styrelsearbetet i respektive bolag. Vd för Swedish Saw Blades Holding AB är tillika vd för dotterbolaget i Storbritannien, Swedish Saw Blades AB, Micor Slipcenter Holding i Furuvik AB och Micor Slipcenter i Furuvik AB.

Sjukfrånvaro i moderbolaget

Moderbolaget består endast av fem personer i medelantal. Bolaget är undantaget från upplysningskravet.

Principer för ersättningar till ledande befattningshavare

Samtliga ledande befattningshavare har fast årslön, samt i vissa fall bonus. Till grund för bonusberäkningen ligger ett kvantitativt mått för gjorda prestationer. Vd kan erhålla maximalt åtta månadslöner och för övriga ledande befattningshavare kan maximalt tre månadslöner utgå.

Noter

Ersättningar till ledande befattningshavare:

Tkr	Styrelse- arvode	Lön och övr. förmåner	Rörlig ersättning	Konsult- arvode	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsens ordförande*						
Claes Gyllenhammar	100	0	0	267	0	367
Styrelsens ledamöter*						
Stig Karlsson	33	0	0	0	0	33
Göran E Larsson	50	0	0	105	0	155
Lennart Olofsson	33	0	0	0	0	33
Bo Richter	17	0	0	0	0	17
Jan Söderberg	50	0	0	0	0	50
Magnus Åberg	17	0	0	50	0	67
Verkställande direktören*						
Erik Albinsson	0	1 030	656	0	200	1 886
Andra ledande befattningshavare						
Totalt 6 personer	0	4 268	124	0	1 146	5 538
	300	5 298	780	422	1 346	8 146

* Har utbetalats av moderbolaget.

Kommentarer till tabellen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Styrelseledamöterna har utöver styrelsearvode uppburit konsulterättning för utförda tjänster vid sidan av styrelsearbetet. Ingen rörlig ersättning har utgått till styrelseledamöter under verksamhetsåret. Vd och en av övriga ledande befattningshavare har erhållit bonus i enlighet med anställningsavtal. Övriga förmåner avser tjänstebil.

Pensioner

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

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Avgångsvederlaget 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

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
<i>BDO Nordic Göteborg KB</i>				
Revisionsuppdrag	553	463	177	135
Andra uppdrag	264	106	134	20
<i>Övriga revisorer</i>				
Revisionsuppdrag	174	100	0	30

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

Not 9 Rörelsens kostnader fördelade på kostnadsslag

Koncernen

<i>Tkr</i>	2005	2004
Kostnader för varor och material	-76 170	-78 495
Löner, pensioner och sociala kostnader	-78 151	-73 244
Avskrivningar	-12 552	-16 242
Nedskrivningar	-5 000	-6 350
Lokal och fastighetskostnader	-6 131	-6 839
Andra rörelsekostnader	-36 663	-21 133
	-214 667	-202 303

Forsknings- och utvecklingskostnader redovisas som en egen rad i resultaträkningen.

Not 10 Finansnetto

Koncernen

<i>Tkr</i>	2005	2004
Ränteintäkter	560	869
Finansiella intäkter	560	869
Räntekostnader	-703	-639
Finansiella kostnader	-703	-639
Andelar i intresseföretags resultat	13 920	7 567
Finansnetto	13 777	7 797

Koncernens dotterbolag är finansierade genom lån från moderbolaget Duroc AB. I koncernresultaträkningen är dessa eliminerade. De externa ränteintäkterna är intäkter på finansiella placeringar av koncernens överlikviditet. De externa räntekostnaderna är räntekostnader främst för Swedish Saw Blades utländska dotterbolag vilka är finansierade i lokal valuta.

Moderbolaget

<i>Tkr</i>	Resultat från andelar i koncernföretag		Resultat från andelar i intresseföretag	
	2005	2004	2005	2004
Anteciperad utdelning	0	36 700	0	0
Realisationsresultat vid avyttring av andelar	0	0	1 983	0
	0	36 700	1 983	0

Moderbolaget

<i>Tkr</i>	Ränteintäkter och liknande resultatposter	
	2005	2004
Ränteintäkter, koncernföretag	3 569	4 513
Ränteintäkter, övriga	405	403
	3 974	4 916

Moderbolaget

<i>Tkr</i>	Räntekostnader och liknande resultatposter	
	2005	2004
Räntekostnader, koncernföretag	-95	-10
Räntekostnader, övriga	0	-3
	-95	-13

Noter

Not 11 Skatter

Redovisad i resultaträkningen

Koncernen

<i>Tkr</i>	2005	2004
Aktuell skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	84	-10

Uppskjuten skattekostnad (-) /skatteintäkt (+)

Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	-	23 828
Återläggning av uppskjuten skatteskuld	-	2 254
Uppskjuten skatt	-	197
Totalt redovisad skattekostnad i koncernen	84	26 269

Moderbolaget

<i>Tkr</i>	2005	2004
Uppskjuten skattekostnad (-)/skatteintäkt (+)		
Uppskjuten skatteintäkt i under året aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	23 581	-
Skatteeffekt av koncernbidrag	739	-11 121
Totalt redovisad skattekostnad i moderbolaget	24 320	-11 121

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen

<i>Tkr</i>	2005 (%)	2005	2004 (%)	2004
Resultat före skatt		8 263		-6 244
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28%	-2 314	28%	1 748
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	-1%	42	2%	149
Ej avdragsgilla kostnader	16%	-1 316	-8%	-490
Ej skattepliktiga intäkter	-68%	5 655	36%	2 234
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	35%	-2 855	-9%	-587
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	-1%	60	-	-
Aktivering av underskottsavdrag från tidigare år	-	-	382%	23 828
Ökning/minskning temporära skillnader för vilka uppskjuten skatt ej tidigare redovisats	-10	812	-	-
Övrigt	-	-	-10%	-613
Redovisad effektiv skatt	-1%	84	421%	26 269

Moderbolaget

<i>Tkr</i>	2005 (%)	2005	2004 (%)	2004
Resultat före skatt		-5 682		32 010
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	28%	1 591	28%	-8 963
Ej avdragsgilla kostnader	0%	-14	0%	-7
Ej skattepliktiga intäkter	0%	1	-32%	10 276
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-28%	-1 578	39%	-12 427
Aktivering av underskottsavdrag från tidigare år	415%	23 581	-	-
Skatteeffekt koncernbidrag	13%	739	-	-
Redovisad effektiv skatt	428%	24 320	35%	-11 121

Redovisad i balansräkningen

Uppskjutna skattefordringar och -skulder

Redovisade uppskjutna skattefordringar och -skulder

Uppskjutna skattefordringar och -skulder hänför sig till följande:

Tkr	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Underskottsavdrag	23 828	23 828	–	–	23 828	23 828
Skattefordringar/-skulder, netto	23 828	23 828	–	–	23 828	23 828

Moderbolaget

Tkr	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Underskottsavdrag	23 581	–	–	–	23 581	–
Skattefordringar/-skulder, netto	23 581	–	–	–	23 581	–

Moderbolagets förändring mellan åren har redovisats som uppskjuten skatteintäkt.

Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

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

Koncernen

Tkr	2005	2004
Skattemässiga underskott	2 855	–
	2 855	–

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

Noter

Not 12 Immateriella anläggningstillgångar

Koncernen

<i>Tkr</i>	Goodwill	Utvecklings- utgifter	Patent	Totalt
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Ingående balans 2004-01-01	0	4 367	1 077	5 444
Rörelseförvärv	455	0	0	455
Övriga investeringar	0	57	0	57
Utgående balans 2004-12-31	455	4 424	1 077	5 956
Ingående balans 2005-01-01	455	4 424	1 077	5 956
Rörelseförvärv	1 228	0	0	1 228
Övriga investeringar	0	124	0	124
Utgående balans 2005-12-31	1 683	4 548	1 077	7 308
<i>Akkumulerade av- och nedskrivningar</i>				
Ingående balans 2004-01-01	0	-3 130	-903	-4 033
Årets avskrivningar	-23	-875	-67	-965
Utgående balans 2004-12-31	-23	-4 005	-970	-4 998
Ingående balans 2005-01-01	-23	-4 005	-970	-4 998
Årets avskrivningar	0	-353	-63	-416
Utgående balans 2005-12-31	-23	-4 358	-1 033	-5 414
Redovisade värden				
Per 2004-01-01	0	1 237	174	1 411
Per 2004-12-31	432	419	107	958
Per 2005-01-01	432	419	107	958
Per 2005-12-31	1 660	190	44	1 894

Moderbolaget

<i>Tkr</i>	Goodwill	Utvecklings- utgifter	Patent	Totalt
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>				
Ingående balans 2004-01-01	0	0	1 077	1 077
Övriga investeringar	0	56	0	56
Utgående balans 2004-12-31	0	56	1 077	1 133
Ingående balans 2005-01-01	0	56	1 077	1 133
Övriga investeringar	0	124	0	124
Utgående balans 2005-12-31	0	180	1 077	1 257
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>				
Ingående balans 2004-01-01	0	0	-903	-903
Årets avskrivningar	0	-2	-66	-68
Utgående balans 2004-12-31	0	-2	-969	-971
Ingående balans 2005-01-01	0	-2	-969	-971
Årets avskrivningar	0	-11	-64	-75
Utgående balans 2005-12-31	0	-13	-1 033	-1 046
Redovisade värden				
Per 2004-01-01	0	0	174	174
Per 2004-12-31	0	54	108	162
Per 2005-01-01	0	54	108	162
Per 2005-12-31	0	167	44	211

Goodwill avser förvärvet av enheterna Micor i Furuviik AB (502 Tkr) samt förvärvet av Ferro Recond AB (1 158 Tkr). Goodwill prövas årligen motsvarande återvinningsvärdet. Aktiverade utvecklingsutgifter 2005 avser investeringar och anpassning av IT-system för koncernen. Samtliga aktiverade utvecklingsutgifter är externa kostnader från systemleverantör.

Avskrivningar ingår i följande rader i resultaträkningen

<i>Tkr</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Produktionskostnader	0	0	0	0
Försäljningskostnader	0	0	0	0
Administrationskostnader	-76	-68	-76	-68
Forskning och utveckling	-340	-897	0	0
	-416	-965	-76	-68

Not 13 Materiella anläggningstillgångar

Koncernen

Tkr

	(Rörelsefastigheter) Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Totalt
Anskaffningsvärde					
Ingående balans 2004-01-01	6 898	149 158	9 128	62	165 246
Förvärvat via rörelseförvärv	1 000	5 215	0	0	6 215
Erhållna bidrag	0	-143	0	0	-143
Övriga förvärv	0	14 074	1 130	1 589	16 793
Avyttringar	0	-20 393	-1 091	0	-21 484
Omklassificering	0	613	0	0	613
Valutakursdifferenser	0	-417	-40	0	-457
Utgående balans 2004-12-31	7 898	148 107	9 127	1 651	166 783

Ingående balans 2005-01-01	7 898	148 107	9 127	1 651	166 783
Förvärvat via rörelseförvärv	0	154	2 182	0	2 336
Erhållna bidrag	0	-330	0	0	-330
Övriga förvärv	30	8 891	2 009	609	11 539
Omklassificering	0	-126	126	0	0
Justering tidigare år	0	-564	-761	0	-1 325
Avyttringar	0	-5 917	-793	0	-6 710
Valutakursdifferenser	0	1 565	83	0	1 648
Utgående balans 2005-12-31	7 928	151 780	11 973	2 260	173 941

Avskrivningar

Ingående balans 2004-01-01	-1 409	-83 394	-7 880	0	-92 683
Förvärvade ingående avskrivningar	0	-4 014	0	0	-4 014
Årets avskrivningar	-269	-12 864	-757	0	-13 890
Avyttringar	0	7 899	977	0	8 876
Valutakursdifferenser	0	242	36	0	278
Utgående balans 2004-12-31	-1 678	-92 131	-7 624	0	-101 433

Ingående balans 2005-01-01	-1 678	-92 131	-7 624	0	-101 433
Förvärvade avskrivningar	0	0	-190	0	-190
Årets avskrivningar	-295	-11 383	-848	0	-12 526
Justering tidigare år	0	562	761	0	1 323
Avyttringar	0	5 758	507	0	6 265
Valutakursdifferenser	0	-1 111	-56	0	-1 167
Utgående balans 2005-12-31	-1 973	-98 305	-7 450	0	-107 728

Noter

Tkr	(Rörelsefastigheter) Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Totalt
Nedskrivningar					
Ingående balans 2004-01-01	0	-8 000	0	0	-8 000
Årets förändring	0	3 110	0	0	3 110
Utgående balans 2004-12-31	0	-4 890	0	0	-4 890
Ingående balans 2005-01-01	0	-4 890	0	0	-4 890
Årets förändring	0	-5 000	0	0	-5 000
Utgående balans 2005-12-31	0	-9 890	0	0	-9 890
Koncernmässiga övervärden					
Ingående balans 2004-01-01	6 350	1 699	0	0	8 049
Årets avskrivning	-6 350	-1 388	0	0	-7 738
Utgående balans 2004-12-31	0	311	0	0	311
Ingående balans 2005-01-01	0	311	0	0	311
Årets förändring	0	311	0	0	311
Utgående balans 2005-12-31	0	622	0	0	622
Redovisade värden					
2004-01-01	11 839	59 463	1 248	62	72 612
2004-12-31	6 220	51 397	1 503	1 651	60 771
2005-01-01	6 220	51 397	1 503	1 651	60 771
2005-12-31	5 955	44 207	4 523	2 260	56 945

Taxeringsvärden

Koncernen		2005-12-31	2004-12-31
Taxeringsvärden, byggnader	(i Sverige)	3 191	3 191
Taxeringsvärden, mark	(i Sverige)	503	503

Materiella anläggningstillgångar under uppförande

Under 2005 investerade koncernen i utrustning för Duroc Rail AB i Luleå avseende Welding projektet. Investeringen uppgick till 2 260 Tkr och redovisas under pågående nyanläggningar. Investeringen slutfördes i början av 2006 varefter avskrivning påbörjas i samband med drifttagande.

Nedskrivning

En nedskrivning gjordes av laserutrustningen i Duroc Rail AB i Luleå på 5 Mkr, vilken har belastat kostnad sålda varor. Bedömningen gjordes att laserutrustningens återvinningsvärde understeg tillgångens bokförda värde.

Regionalt utvecklingsbidrag

Erhållna bidrag om ca 300 Tkr avser speciell maskininvestering i Duroc Tooling i Robertsfors AB.

Finansiella leasingavtal

Koncernen leasar en laserskärmaskin i Swedish Saw Blades AB i Laholm. Leasingperioden är 1 januari 2005 till 31 december 2009.

	2005-12-31	2004-12-31
Anskaffningsvärden	2 700	0
Kvarvarande restvärde	2 255	0
Betalningar:		
Inom ett år	551	0
Senare än ett men inom fem år	1 650	0
Senare än fem år	0	0
	2 201	0

Moderbolaget

Tkr

	(Rörelsefastigheter) Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyanläggningar	Totalt
Anskaffningsvärde					
Ingående balans 2004-01-01	0	0	1 224	0	1 224
Förvärv	0	0	316	0	316
Utgående balans 2004-12-31	0	0	1 540	0	1 540
Ingående balans 2005-01-01	0	0	1 540	0	1 540
Investering	0	0	281	0	281
Försäljning / Utrangering	0	0	-162	0	-162
Utgående balans 2005-12-31	0	0	1 659	0	1 659
Avskrivningar					
Ingående balans 2004-01-01	0	0	-1 099	0	-1 099
Årets avskrivningar	0	0	-96	0	-96
Utgående balans 2004-12-31	0	0	-1 195	0	-1 195
Ingående balans 2005-01-01	0	0	-1 195	0	-1 195
Årets avskrivningar	0	0	-151	0	-151
Försäljning / Utrangering	0	0	62	0	62
Utgående balans 2005-12-31	0	0	-1 284	0	-1 284
Redovisade värden					
2004-01-01	0	0	125	0	125
2004-12-31	0	0	345	0	345
2005-01-01	0	0	345	0	345
2005-12-31	0	0	375	0	375

Avskrivningar och nedskrivningar fördelar sig på nedanstående rader i resultaträkningen

Tkr	Avskrivningar		Nedskrivningar	
	2005	2004	2005	2004
Kostnad för sålda varor	0	0	0	0
Försäljningskostnader	0	0	0	0
Administrationskostnader	-151	-96	0	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Summa av- och nedskrivningar för materiella anläggningstillgångar	-151	-96	0	0

Noter

Not 14 Andelar i intresseföretag

Koncernen

Tkr

	2005-12-31	2004-12-31
Redovisat värde vid årets ingång	12 137	1 408
Förvärv av intresseföretag	3 189	1 162
Avyttring av andelar i intresseföretag	-1 626	0
Andel i intresseföretagets resultat	11 946	7 567
Andra förändringar i intresseföretagets egna kapital	0	2 000
Redovisat värde vid årets utgång	25 646	12 137

Duroc har anpassat redovisningen av koncernens intressebolag i Tyskland till att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper. Anpassning av tillgångar och skulder i de tyska bolagen har gjorts utifrån en omvärdering av lager och avsättningar med den information som gjorts tillgänglig för minoritetsägarna vid årsredovisningens upprättande.

Nedan specificeras intresseföretagen Impact Coatings AB samt Duroc Rails intresseföretag i Tyskland. Duroc Rail AB har en option

att under år 2009/10 förvärva resterande del av bolagen i Tyskland. Intresseföretaget Leipzig Rail Service GmbH (LRS) är i sin tur ägare av Suddeutsche Waggon Service GmbH (SWS) beläget i Bayern i södra Tyskland. Sammanställningen visar bolagens totala intäkter, resultat, tillgångar, skulder samt eget kapital. Hänsyn har inte tagits till Leipzig Rail Service GmbH (LRS) förvärvsvärden i Suddeutsche Waggon Service GmbH (SWS).

Tkr ***

	Land	Intäkter	Resultat efter skatt	Tillgångar	Skulder	Eget kap	Ägd andel i %
2005							
<i>Intresseföretag</i>							
Moderbolagets:							
Impact Coatings AB	Sverige	7 200	-1 243	17 071	3 812	13 259	20,8
Dotterföretagens:							
Leipzig Rail Service (LRS)	Tyskland	171 016	15 164	89 501	63 964	25 537	30,0
Suddeutsche Waggon Service (SWS)	Tyskland	75 773	-1 847	58 209	20 345	37 864	30,0
Schienenfahrzeugwerk Delitzsch (SFW)*	Tyskland	161 800	23 061	123 891	99 030	24 861	30,0
		415 789	35 135	288 672	187 151	101 521	
2004							
<i>Intresseföretag</i>							
Moderbolagets:							
Impact Coatings AB	Sverige	4 925	315	20 756	6 254	14 502	31,0
Dotterföretagens:							
Leipzig Rail Service (LRS)	Tyskland	140 463	3 878	71 754	61 964	9 791	20,0
Suddeutsche Waggon Service (SWS)**	Tyskland	79 169	-538	60 981	22 818	38 163	20,0
		224 557	3 655	153 491	91 036	62 456	

* Bolaget grundades 2004 men verksamheten startades i januari 2005.

** Förvärvades i oktober 2004. Omsättning och resultat avser helåret 2004.

*** Genomsnittsväxelkursen baseras på Skatteverkets rekommendation, dvs 9,28 kronor för 2005 respektive 9,12 kronor för 2004.

Not 15 Moderbolagets andelar i intresseföretag

Moderbolaget

Tkr

	2005-12-31	2004-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	4 935	2 132
Inköp	0	803
Försäljningar	-1 626	0
Aktieägartillskott	0	2 000
Utgående balans	3 309	4 935
Ackumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	- 2 132	-2 132
Utgående balans	- 2 132	-2 132
Andelar i intressebolag	1 177	2 803

Specifikation av moderbolagets direkt ägda innehav av andelar i intresseföretag.

Företag, org.nr och säte

	Röst- och kapitalandel i procent	Redovisat värde
2005-12-31		
<i>Intresseföretag</i>		
Impact Coatings AB, 556544-5318, Linköping	21 %	1 177
		1 177
2004-12-31		
<i>Intresseföretag</i>		
Impact Coatings AB, 556544-5318, Linköping	31 %	2 803
		2 803

Per 2005-12-31 hade Duroc AB 579 481 aktier i Impact Coatings AB vars marknadsvärde uppgick till 10 720 Tkr.

Not 16 Långfristiga fordringar på koncernföretag och intresseföretag

Moderbolaget

Tkr	Fordringar på koncernföretag		Fordringar på intresseföretag	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden				
Vid årets början	0	0	0	4 000
Aktieägartillskott				-2 000
Amortering fordringar				-2 000
Utgående balans	0	0	0	0

Not 17 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Koncernen

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	12	12
Utgående balans	12	12

Moderbolaget

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	12	12
Utgående balans	12	12

Långfristigt värdepappersinnehav avser Durocs andel i MTBC Robertsfors ekonomisk förening.

Not 18 Långfristiga fordringar och övriga fordringar

Koncernen

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Långfristiga fordringar som är anläggningstillgångar		
Övriga långfristiga fordringar	0	1 467
	0	1 467

Inga långfristiga fordringar eller övriga fordringar existerar i moderbolaget.

Not 19 Varulager

Koncernen

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Råvaror och förnödenheter	10 346	7 771
Varor under tillverkning	4 210	3 712
Färdiga varor och handelsvaror	7 520	9 847
	22 076	21 330

I moderbolaget existerar inte något varulager.

Not 20 Kundfordringar

Koncernen har kundförluster under året på 558 Tkr i koncernen. Återvunna kundförluster uppgick till 238 Tkr. I moderbolaget uppgick kundförlusterna till 331 Tkr vilket är en effekt av reglering av konkursen i Duroc Tooling i Västerås AB. Motsvarande återvunnen kundförlust finns i Durocs övriga dotterbolag.

Not 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Förutbetalda hyror, leasingavgifter och försäkringar	2 510	2 154	62	311
Upplupna intäkter	5 491	625	80	0
Övriga poster	1 231	1 655	232	598
	9 232	4 434	374	909

Noter

Not 22 Likvida medel

Koncernen

<i>Tkr</i>	2005-12-31	2004-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och bank	17 088	24 017
Kortfristiga placeringar, jämslällda med likvida medel	20 000	10 000
Summa enligt balansräkningen	37 088	34 017

Kortfristiga placeringar är Duroc-koncernens överlikviditet vilken är placerad som specialinlånning i Kaupthing Bank för största möjliga avkastning. Specialinlånningen kan sägas upp med omedelbar verkan.

Moderbolaget

<i>Tkr</i>	2005-12-31	2004-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel		
Kassa och bank	5 641	12 471
Kortfristiga placeringar, jämslällda med likvida medel	20 000	10 000
Summa enligt balansräkningen	25 641	22 471

Not 23 Resultat per aktie

Resultat per aktie för totala verksamheten

<i>Kr</i>	Före utspädning		Efter utspädning	
	2005	2004	2005	2004
Resultat per aktie	1,57	3,76	1,57	3,76
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter	1,57	3,76	1,57	3,76
Årets resultat efter skatt	8 347	20 025	8 347	20 025
Genomsnittligt antal aktier	5 328 900	5 328 900	5 328 900	5 328 900

Not 24 Räntebärande skulder

Noten innehåller information om företagens avtalsmässiga villkor avseende räntebärande skulder.

Koncernen

<i>Tkr</i>	2005-12-31	2004-12-31
Långfristiga räntebärande skulder		
Skulder till kreditinstitut	3 493	4 827
Lån avseende leasingmaskiner	2 255	0
Villkorsslån	493	822
	6 241	5 649
Kortfristiga räntebärande skulder		
Kortfristig del av långfristiga skulder	1 583	2 424
Utnyttjad checkräkningskredit	1 793	0
	3 376	2 424
	9 617	8 073

Villkor och återbetalningstider

Ett lån om totalt 2 461 Tkr har beviljats av Nutek för produktutveckling. Motprestationen utgöres av ränta. Lånet ska återbetalas genom regelbundna lika stora avbetalningar under högst fem år från det att villkorsslånet slutligt fastställt.

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 leasingkulder

Koncernen leasar en laserskärmaskin i Swedish Saw Blades i Laholm. Leasingperioden är 2005-10-01–2009-12-31. Årlig avgift är 550 Tkr.

Not 25 Övriga skulder

Koncernen

<i>Tkr</i>	2005-12-31	2004-12-31
Övriga långfristiga skulder		
Tilläggslikvid vid förvärv	1 050	0
Övrigt långfristiga skulder	313	825
	1 363	825
Övriga kortfristiga skulder		
Tilläggslikvid vid förvärv, förfaller 2006	500	0
Förskott på försäkringsersättning	2 000	0
Övrigt	1 220	10 194
	3 720	10 194

Moderbolaget

<i>Tkr</i>	2005-12-31	2004-12-31
Övriga långfristiga skulder		
Tilläggslikvid vid förvärv, förfaller 2007	500	0
	500	0
Övriga kortfristiga skulder		
Tilläggslikvid vid förvärv, förfaller 2006	500	0
Förskott på försäkringsersättning	2 000	0
Övrigt	189	240
	2 689	240

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

Not 26 Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Semesterlöneskuld	8 169	8 329	316	423
Sociala avgifter	4 669	5 160	471	524
Övrigt	6 627	5 370	507	708
	19 465	18 859	1 294	1 655

Not 27 Finansiella risker och finanspolicies

Finansiell riskhantering

Duroc-koncernen är i sin verksamhet exponerad för olika finansiella risker. 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.

Transaktionsrisker

Swedish Saw Blades 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, USD, GBP samt LVL.

Swedish Saw Blades policy är att kurssäkra en betydande del av det förväntade nettoinflödet i de olika valutorna under den närmaste tolv månadersperioden. Eventuella nettoöverskott i utländsk valuta handlas till aktuell dagskurs enligt beslut av vd. 2004 års kursnivåer används som valutakurs för framställande av prislistor och kalkyleringsprogram i utländsk valuta.

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 terminen eller som dagshandel. Om behov uppstår skall ytterligare kurssäkringar göras.

Företagsledningen i Duroc fastställer och beslutar årligen om Swedish Saw Blades ABs valutapolicy.

Koncernens uppskattade betalningsflöden i de största utländska valutorna:

	2005		2004	
	Lokal valuta	TSEK	Lokal valuta	TSEK
EUR	1 485	13 781	1 910	17 725
GBP	745	9 946	840	11 214
USD	592	4 138	398	2 782
LVL*	303	3 987	310	4 080
	31 852		35 800	

*LVL=Lettiska lattare

Kundförluster

Koncernens kunder består till stor del av större industriföretag varför risken för kundförluster bedöms som låg. Trots detta arbetar alla dotterbolag systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster.

Verksamhetsrisk

Koncernens intressebolag i Tyskland har erhållit en viss beläggning garanterad t o m år 2006. Därefter kommer nuvarande stora kund minska sin beläggning varför nya kunder måste anskaffas. Detta arbete har pågått under en längre tid med framgång men ytterligare arbete kvarstår.

Skulle företaget i Tyskland ej lyckas ersätta den större kunden med nya, då den garanterade perioden gått ut, så torde detta leda till omfattande omstrukturingskostnader. Då detta avser potentiella händelser i framtiden, har detta ej beaktats i koncernredovisningen vid upptagandet av andelar i intresseföretag.

Omräkningsexponering

Duroc redovisar resultat- och balansräkning i SEK. Swedish Saw Blades 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 omräkningsexponering. Denna exponering säkras inte.

Ränterisk

Durocs finansnetto och resultat påverkas av fluktuationer i räntenivåerna. Indirekt påverkas koncernen också av räntenivåernas inverkan på ekonomin i stort. Lån från banker och kreditinstitut finns endast i Swedish Saw Blades utländska dotterbolag till lokal valuta. Övriga enheter är finansierade från moderbolaget Duroc AB. Koncernen som helhet har en överlikviditet som är placerad i två skilda oberoende banker. Placeringen görs i form av specialinlåning som under året varierat mellan 1,80 till 2,20 % ränta.

Försäkringar

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

Noter

Not 28 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Inom ett år	5 177	4 000	252	1 215
Mellan ett år och fem år	11 468	9 556	64	0
Längre än fem år	2 400	3 600	0	0
	19 045	17 156	316	1 215

Koncernen hyr ett antal produktionsenheter med tillhörande kontor. Omförhandlingar sker kontinuerligt allt efter att avtalsperioden går ut. Inga avtal innebär krav på förlängning. De större posterna härrör sig till Swedish Saw Blades AB och Duroc Rail AB hyreskontrakt.

En av de leasade lokalerna har hyrts ut i andra hand inom koncernen. Leasingavtalet och andrahandsavtalet har gått ut i december 2005.

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Totala leasingkostnader	4 392	3 108	1 215	1 045
Leasingintäkter avseende lokal som vidareuthyrt uppgår till	0	0	546	716

Not 29 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	2005-12-31	2004-12-31	2005-12-31	2004-12-31
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar	14 267	20 330	0	2 850
Fastighetsinteckningar	1 490	0	0	0
Pantsatta tillgångar*	11 358	4 288	0	0
Summa ställda säkerheter	27 115	24 618	0	2 850
Eventalförpliktelser				
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	0	0	1 612	0
Borgensansvar intresseföretag	0	175	0	175
Lånelöfte till förmån för intresseföretag	2 000	0	2 000	0
Utvecklingsbidrag	1 635	1 366	0	0
Summa eventalförpliktelser	3 635	1 541	3 612	175

* Pantsatta tillgångar avser tillgångar i Finland och Storbritannien.

Not 30 Moderbolagets inköp och försäljning mellan koncernbolag

	2005	2004
Inköp från dotterbolag	7	0
Försäljning till dotterbolag	1 439	933

Inköp från dotterbolag avser lönetjänster som moderbolaget inköpt från Duroc Engineering i Umeå AB. Försäljning till dotterbolag avser fakturering av kostnader till dotterbolag för utförda tjänster och hyror. Debitering har skett utifrån marknadsmässiga villkor eller som en ren kostnadsfördelning utan vinstpåslag.

Not 31 Koncernföretag

Innehav i dotterföretag

	Dotterföretagets säte, land	Ägarandel i %	
		2005-12-31	2004-12-31
Duroc Rail AB	556293-9925 Umeå, Sverige	100	100
Duroc Engineering i Umeå AB	556619-9328 Umeå, Sverige	100	100
Duroc Tooling i Robertsfors AB	556479-8436 Umeå, Sverige	100	100
Duroc Tooling i Olofström AB	556606-9034 Umeå, Sverige	100	100
Duroc Leasing AB	556618-5178 Umeå, Sverige	100	100
Fabriken 3 AB	556536-8692 Umeå, Sverige	100	100
Duroc Engineering i Göteborg AB	556253-4213 Göteborg, Sverige	100	-
Swedish Saw Blades Holding AB	556169-0156 Laholm, Sverige	100	100
Swedish Saw Blades AB	556557-7862 Laholm, Sverige	100	100
SSB Svenska Försäljnings AB	556562-8442 Laholm, Sverige	100	100
Micor Slipcenter Holding i Furuviik AB	556625-2127 Gävle, Sverige	67	51
Micor Slipcenter i Furuviik AB	556315-5000 Gävle, Sverige	67	51
Gomex Tools Ltd	Wellingborough, Storbritannien	100	100
Oy Gomex Finland Ab	Åbo, Finland	100	100
Normico Iberia S.L	Irun, Spanien	93	93
SIA Micor	Incukalns, Lettland	100	100

Moderbolaget

Tkr	2005-12-31	2004-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden		
Vid årets början	46 761	45 111
Inköp	3 436	0
Aktieägartillskott	0	1 650
Utgående balans	50 197	46 761
Akkumulerade nedskrivningar		
Vid årets början	32 828	32 828
Utgående balans	32 828	32 828

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterföretag

Tkr			2005-12-31	2004-12-31
Dotterföretag / Organisationsnummer / Säte	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	Redovisat värde
Duroc Rail AB, 556293-9925, Umeå	11 000	100	1 620	1 620
Duroc Engineering i Umeå AB, 556619-9328, Umeå	1 000	100	100	100
Duroc Tooling i Robertsfors AB, 556479-8436, Umeå	5 000	100	5 148	5 148
Duroc Tooling i Olofström AB, 556606-9034, Umeå	1 000	100	1 607	1 607
Duroc Leasing AB, 556618-5178, Umeå	1 000	100	127	127
Fabriken 3 AB, 556536-8692, Umeå	1 000	100	131	131
Duroc Engineering i Göteborg AB, 556253-4213, Göteborg	1 000	100	3 436	0
Swedish Saw Blades Holding AB, 556169-0156, Laholm	500 000	100	5 200	5 200
Utgående balans			17 369	13 933

Not 32 Obeskattade reserver

I Duroc AB existerar ej några obeskattade reserver.

Noter

Not 33 Kassaflödesanalys

Likvida medel - koncernen

<i>Tkr</i>	2005-12-31	2004-12-31
Kassa, bank och checkräkningskredit	17 088	24 017
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	20 000	10 000
Summa enligt balansräkningen	37 088	34 017
Summa enligt kassaflödesanalysen	37 088	34 017

Likvida medel - moderbolaget

<i>Tkr</i>	2005-12-31	2004-12-31
Kassa och bank	5 641	12 471
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	20 000	10 000
Summa enligt balansräkningen	25 641	22 471
Summa enligt kassaflödesanalysen	25 641	22 471

Betalda räntor och erhållen utdelning

<i>Tkr</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Erhållen utdelning	0	0	0	0
Erhållen ränta	560	869	405	4 916
Erlagd ränta	-703	-639	-51	-13

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

<i>Tkr</i>	Koncernen		Moderbolaget	
	2005	2004	2005	2004
Avskrivningar	12 552	16 243	226	164
Nedskrivningar	5 000	6 350	2 185	0
Realisationsresultat vid försäljning av materiella anläggningstillgångar	-159	0	40	0
Resultat försäljning andelar i intresseföretag	-1 983	0	-1 983	0
Resultat andelar i intresseföretag	-11 937	-7 567	0	0
Intäktsränta koncernföretag, ej utbetald	0	0	-3 569	0
Kostnadsränta koncernföretag, ej utbetald	0	0	44	0
Anteciperad utdelning	0	0	0	-36 700
Övrigt	35	-224	0	0
Summa	3 508	14 802	-3 057	-36 536

Förvärv av dotterföretag och andra affärsenheter - koncernen

<i>Tkr</i>	2005	2004
Förvärvade tillgångar och skulder		
Materiella anläggningstillgångar	2 075	0
Varulager	300	0
Rörelsefordringar	2 671	0
Likvida medel	17	0
Summa tillgångar	5 063	0
Långfristiga räntebärande skulder		0
Kortfristiga rörelseskulder	-2 785	0
Summa avsättningar och skulder	-2 785	0
Köpeskilling:	3 436	0
Avgår: Skuld till säljaren	-1 000	0
Utbetald köpeskilling	2 436	0
Avgår: Likvida medel i den förvärvade verksamheten	-17	0
Påverkan på likvida medel	2 419	0

Not 34 Händelser efter balansdagen

Under början av 2006 skedde en förändring av Durocs ägarbild och aktiestruktur, dels genom transaktioner mellan de per den 31 december 2005, största ägarna Lennart Olofsson och AB Traction, samt dels genom en av AB Traction begärd omstämpling av 400 000 A-aktier till B-aktier. Antalet A-aktier i Duroc uppgår därefter till 350 000 och antalet B-aktier till 4 978 000. Därefter utgör AB Traction, Niveau Två AB och Lennart Olofsson största ägarna i Duroc AB (publ) med 29 %, 19% respektive 3 % av röstetalet.

Duroc AB (publ) har per den 8 mars 2006 sålt ytterligare 410 200 aktier i Impact Coatings AB (publ). Detta ger upphov till en reavinst om cirka 10,7 Mkr som kommer att redovisas under första kvartalet. Durocs innehav uppgick per den 8 mars till 169 281 aktier, motsvarande 6 % av Impact Coating ABs aktiekapital.

Durocs dotterbolag Swedish Saw Blades Holding AB har sålt sina dotterbolag Oy Gomex Finland Ab i Finland och SIA Micor i Lettland. Köpare är Långshyttan Slipservice AB samt BBM Verktyg AB. Affärsöverlåtelsen har skett dels genom en köpeskilling samt dels genom lösen av lån från Swedish Saw Blades, vilka tillsammans tillfört cirka 6 Mkr i likviditet i Swedish Saw Blades. Ingen realisationsvinst uppstod.

Not 35 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

En nedskrivning gjordes av laserutrustningen i Duroc Rail AB i Luleå på 5 Mkr. Bedömningen gjordes att laserutrustningens bokförda värde föranleder ett nedskrivningsbehov med hänsyn till utrustningens återvinningsvärde.

Duroc har anpassat redovisningen av koncernens intressebolag i Tyskland till att överensstämma med koncernens redovisningsprinciper. Anpassning av tillgångar och skulder i de tyska bolagen har gjorts utifrån en omvärdering av lager och avsättningar med den information som gjorts tillgänglig vid årsredovisningens upprättande.

Not 36 Uppgifter om moderbolaget

Duroc AB är ett svenskregistrerat aktiebolag med säte i Umeå. Moderbolagets aktier är registrerade på Stockholmsbörsen. Adressen till huvudkontoret är Vasagatan 52, 111 20 Stockholm. Koncernredovisningen för år 2005 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda koncernen. I koncernen ingår även ägd andel av innehaven i intresseföretag.

Noter

Not 37 Förklaringar avseende övergång till IFRS

Denna finansiella rapport för koncernen är den första som upprättats med tillämpning av IFRS, vilket framgår av not 1.

De redovisningsprinciper som anges i not 1 har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2005 och för jämförelseåret 2004 samt för koncernens öppningsbalans den 1 januari 2004 förutom avseende IAS 32, 39 och IFRS 4 som enligt undantag i IFRS 1 tillämpas enbart på 2005.

Vid upprättandet av koncernens öppningsbalansräkning har belopp som redovisats enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper justerats enligt IFRS. Förklaringar till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har påverkat koncernens finansiella ställning, finansiella resultat och kassaflöden framgår av följande tabeller och förklaringar till dessa.

Avstämning av eget kapital

Tkr	Not	2004-01-01		2004-12-31			
		Tidigare principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS	Tidigare principer	Effekt vid övergång till IFRS	IFRS
Tillgångar							
Andelar i intressebolag	a	1 408		1408	6 817	5 320	12 137
Summa anläggningstillgångar		79 444		79 444	93 853	5 320	99 173
Summa omsättningstillgångar		101 953		101 953	100 713		100 713
Summa tillgångar		181 397		181 397	194 566	5 320	199 886
Eget kapital							
Aktiekapital		5 329		5 329	5 329		5 329
Reserver	b	30 789	-30 789	0	30 789	-30 920	-131
Balanserade vinstmedel inkl. årets resultat	a b	85 949	30 789	116 738	100 553	30 920	5 320
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		122 067		122 067	136 671	5 320	141 991
Minoritetsintresse*		37		37	539		539
Totalt eget kapital		122 104		122 104	137 210	5 320	142 530
Skulder							
Summa långfristiga skulder		10 223		10 223	6 745		6 745
Summa kortfristiga skulder		49 070		49 070	50 611		50 611
Summa skulder		59 293		59 293	57 356		57 356
Summa eget kapital och skulder		181 397		181 397	194 566	5 320	199 886

*Minoritetsintressen redovisades t o m 2003-12-31 som en skuld.

Noter till avstämningen av eget kapital

- (a) Förvärv av Suddeutsche Waggon Service GmbH i Bayern som genomfördes i slutet av år 2004 har anpassats till IFRS.
- (b) Återförd tidigare redovisad förskjutning mellan bundet/ fritt eget kapital. Duroc har valt att sätta ackumulerade omräkningsdifferenser till 0 per den 1 januari 2004 enligt övergångsbestämmelserna i IFRS 1. Omräkningsdifferenser från och med 1 januari 2004 redovisas i omräkningsreserven.

Avstämning av resultatet för år 2004

Tkr	Not	Effekter vid övergång till		Enligt IFRS
		Enligt Sw GAAP	IFRS	
Rörelseresultat		-14 041		-14 041
Resultat efter finansiella kostnader	a	-11 564	5 320	-6 244
Resultat före skatt				
Skatt		26 269		26 269
Årets resultat		14 705	5 320	20 025
Hänförligt till:				
Moderbolagets aktieägare		14 735	5 320	20 055
Minoritetsintresse		-30		-30
		14 705	5 320	20 025
Resultat per aktie före utspädning (kr)		2,77		3,76
Resultat per aktie efter utspädning (kr)		2,77		3,76

Förklaring till väsentliga justeringar i kassaflödesanalysen för år 2004

Det finns inga väsentliga skillnader i kassaflödesanalysen upprättad enligt IFRS och kassaflödesanalysen upprättad enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper.

Not 38 Förändringar i Eget kapital

Uppgifter enligt 5 kap 14§ ÅRL återfinns i "Sammandrag avseende förändringar i moderbolagets eget kapital" sidan 35.

**Denna årsredovisning är till föremål för
fastställande på årsstämman.**

UMEÅ DEN 4 APRIL 2006

Claes Gyllenhammar
Ordförande

Göran E Larsson

Stig Karlsson

Lennart Olofsson

Jan Söderberg

Erik Albinsson
vd

MIN REVISIONSBERÄTTELSE HAR AVGIVITS DEN 7 APRIL 2006.

Peter Ericsson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse till årsstämman i Duroc AB org.nr. 556446-4286

Jag har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i Duroc AB för perioden 1 januari 2005 till 31 december 2005. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättande av årsredovisningen samt för att internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och årsredovisningslagen tillämpas vid upprättande 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, 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 samt beviljar styrelsens ledamöter och den verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Göteborg den 7 april 2006

Peter Ericsson
Auktoriserad revisor

Styrelsen



Claes Gyllenhammar

Trosa. Född 1945. Jur kand.
Ordförande sedan oktober 2003. Ledamot sedan 1993. Styrelseordförande i bl a Impact Coatings AB, Nockeby Holding AB samt AB Recco. Ej oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ägare.
Antal aktier: 11 000 B.



Göran E. Larsson

Djursholm. Född 1943. Civilingenjör och civilekonom. Ledamot sedan 2004. Styrelseordförande i ReadSoft AB och AB Sagax samt vice ordförande i Effnet Holding AB och TA Teleadress Information AB. Ledamot i Habia Cable AB och ipUnplugged AB. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ägare. Antal aktier: 9 000 B.



Jan Söderberg

Österåker. Född 1955. Bergsingenjör. Ledamot sedan 2004. Vd för Tuna Teknik AB. Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ägare. Antal aktier: 1 000 B.



Lennart Olofsson

Umeå. Född 1947. Ingenjör.
Ledamot 1993–2001 samt från 2005.
Grundare av Duroc AB och vd 1993–2001. Vd för JLO-invest AB. Vd i ett antal olika bolag under perioden 1985–2005.
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ägare. Antal aktier: 230 000 B.



Stig Karlsson

Umeå. Född 1956. Maskingenjör.
Ledamot sedan 2005. Vd och ägare i Eco Group AB. Bl a ordförande i Förenings-sparbanken Umeå samt Infomer AB.
Oberoende i förhållande till bolaget och bolagets ägare. Antal aktier: 41 500 B.

Revisorer

Peter Ericsson

Göteborg. Född 1957.
Ordinarie revisor sedan 2003.
Auktoriserad revisor,
BDO Nordic Göteborg KB.

Conny Berglund

Göteborg. Född 1954.
Revisorssuppleant sedan 2003.
Auktoriserad revisor,
BDO Nordic Göteborg KB.

Ledande befattningshavare



Erik Albinsson

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



Charlotta Hörnvist

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



Bo Niveman

Nacka. Född 1957. Civ ek.
Ekonomichef. Anställd 2003.
Tidigare bl a Atlas Copco AB
och AB Sandvik Coromant.
Antal aktier 10 000 B.

Dotterbolag



Ulf Bergstedt

Knivsta. Född 1948. Civ ing.
Vd Duroc Rail AB.
Anställd 1997.
Antal aktier: 0.



Patrik Jenemark

Helsingborg. Född 1964.
Vd Swedish Saw Blades Holding AB.
Anställd 2005.
Antal aktier: 0.



Johan Kinell

Helsingborg. Född 1960. Bergsingenjör.
Vd Duroc Engineering i Umeå AB
och Duroc Engineering i Göteborg AB.
Anställd 1997.
Antal aktier: 0.



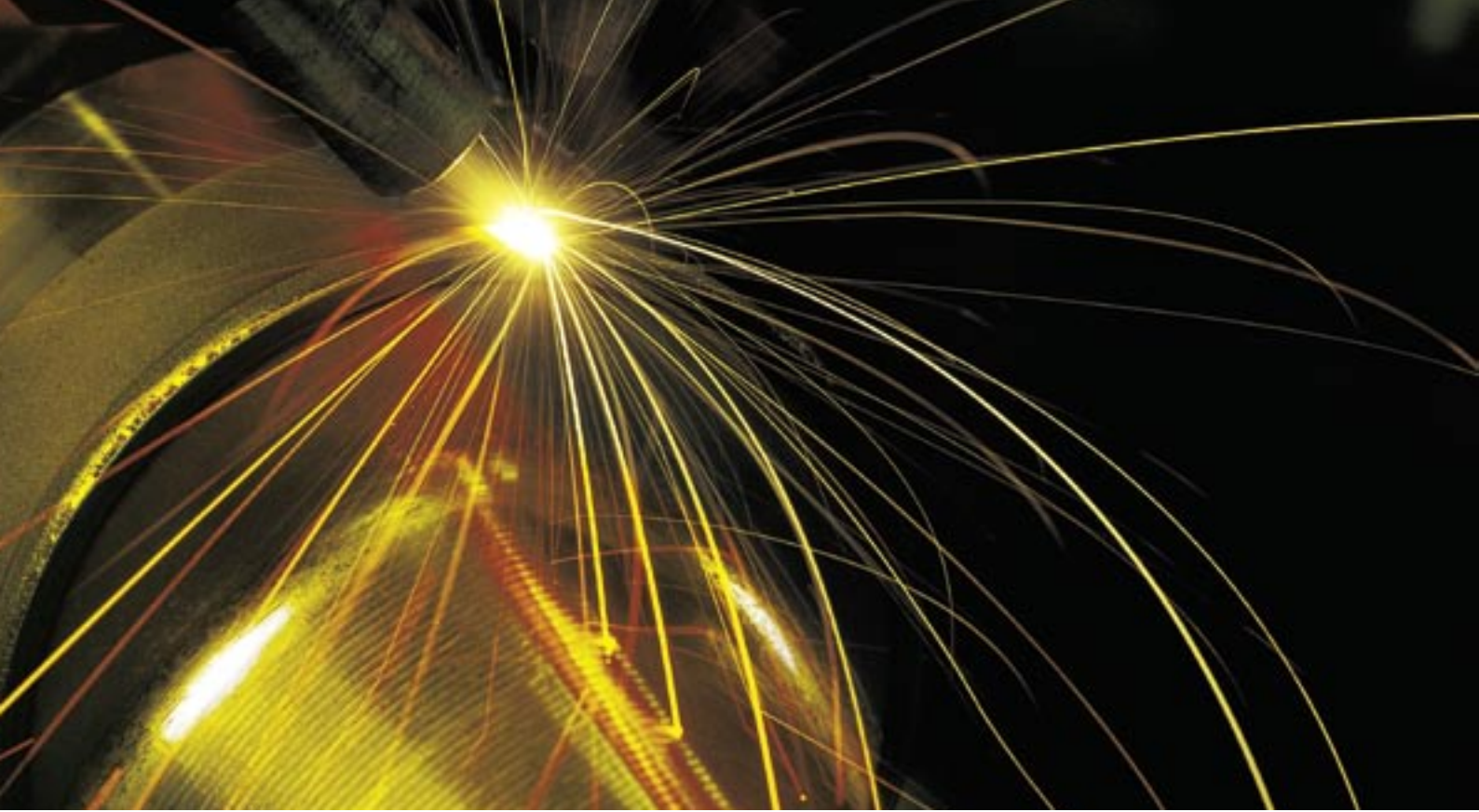
Jan Kvist

Olofström. Född 1969. Ingenjör.
Platschef Duroc Tooling i Olofström AB.
Anställd 2002.
Antal aktier: 500 B.



Ulf Lundkvist

Robertsfors. Född 1954. Civ ing.
Platschef Duroc Tooling i Robertsfors
AB. Anställd 2005.
Antal aktier: 0.



Årsstämma

Årsstämma hålls den 9 maj 2006 kl 14.00 i Umeå Folkets Hus. Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska dels vara införd i den av Värdepapperscentralen (VPC AB) förda aktieboken senast den 3 maj, dels till Duroc anmäla sin avsikt att delta senast den 3 maj kl 16.00.

Anmälan

Anmälan om deltagande på årsstämman ska ske per brev, fax, telefon eller e-post till: Duroc AB (publ), Vasagatan 52, 4 tr, 111 20 Stockholm, telefax 08-789 11 31, telefon 08-789 11 30 eller e-post info@duroc.se. Vid anmälan uppges namn, person-/organisationsnummer, adress samt telefonnummer.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta på årsstämman, begära att tillfälligt registreras i den av VPC AB förda aktieboken. Sådan omregistrering måste vara verkställd senast den 3 maj.

Ärenden

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

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2005.

Definition av nyckeltal

Vinstmarginal

Resultat efter finansnetto dividerat med omsättningen.

Eget kapital

Summan av aktiekapital, bundna reserver och fritt eget kapital.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på sysselsatt kapital

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

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Nettoresultat per aktie

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.

Förädlingsvärde/medelantal anställda

Omsättning minskat med materielkostnader dividerat med medelantal anställda.

P/e-tal

Börskurs dividerat med nettoresultat per aktie.

Denna årsredovisning distribueras till de aktieägare som aktivt begärt det.

Adresser

Duroc AB (publ)

Vasagatan 52, 4 tr, SE-111 20 Stockholm
Tel +46 8 789 11 30 Fax +46 8 789 11 31
www.duroc.se

Duroc Engineering i Umeå AB

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

Duroc Engineering i Göteborg AB

Importgatan 19-21, SE-422 46 Hisings Backa
Tel +46 31 52 52 65 Fax +46 31 52 91 87

Duroc Rail AB

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

Duroc Tooling i Olofström AB

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

Duroc Tooling i Robertsfors AB

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

Micor Slipcenter i Furuviik AB

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

Swedish Saw Blades AB

Industrigatan 10, SE-312 34 Laholm
Tel +46 430 492 00 Fax +46 430 492 01
www.swesaw.se

Swedish Saw Blades Holding AB

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

Gomex Tools Ltd

Orchard Road, Finedon
GB-Northants NN9 5JF
Storbritannien
Tel +44 1933680492 Fax +44 1933680693

Oy Gomex Finland Ab

Vajossuonkatu 3 A
FI-20360 Turku
Finland
Tel +358 22735500 Fax +358 22538255

SIA Micor

Incukalns Pagasts, Atmodas iela 10 a
LV-2141 Rigas Rjonas
Lettland
Tel +371 7977356 Fax +371 7977220

Normigo Iberica S.L.

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

LRS Leipzig Rail Service GmbH

Werkstättenstr. 4
DE-04319 Leipzig
Tyskland
Tel +49 341 6562 300 Fax +49 341 6562 111
www.lrs-leipzig.de

SFW Schienenfahrzeugwerk Delitzsch GmbH

Karl-Marx-Str. 39
DE-04509 Delitzsch
Tyskland
Tel +49 34202 53026 Fax +49 34202 56045

SWS Süddeutsche Waggon Service GmbH

Sinninger Str. 11
DE-86697 Oberhausen / Bayern
Tyskland
Tel +49 8431 583-101 Fax +49 8431 583-194
www.sfw-delitzsch.de

Duroc AB (publ), Vasagatan 52, 4 tr, SE-111 20 Stockholm.
Tel +46 8 789 11 30. Fax +46 8 789 11 31. www.duroc.se info@duroc.se

