

## Investeringsprogrammet genomfört

Nettoomsättningen under året uppgick till 502 Mkr (585) och rörelseresultatet uppgick till -7 Mkr (20). Ordergången under året uppgick till 470 Mkr (609).

Under året har Durocs stora investeringsprogram för Luleå verksamheterna, Rail och Special Steel slutförts. Totalt har ca 50 Mkr investerats.

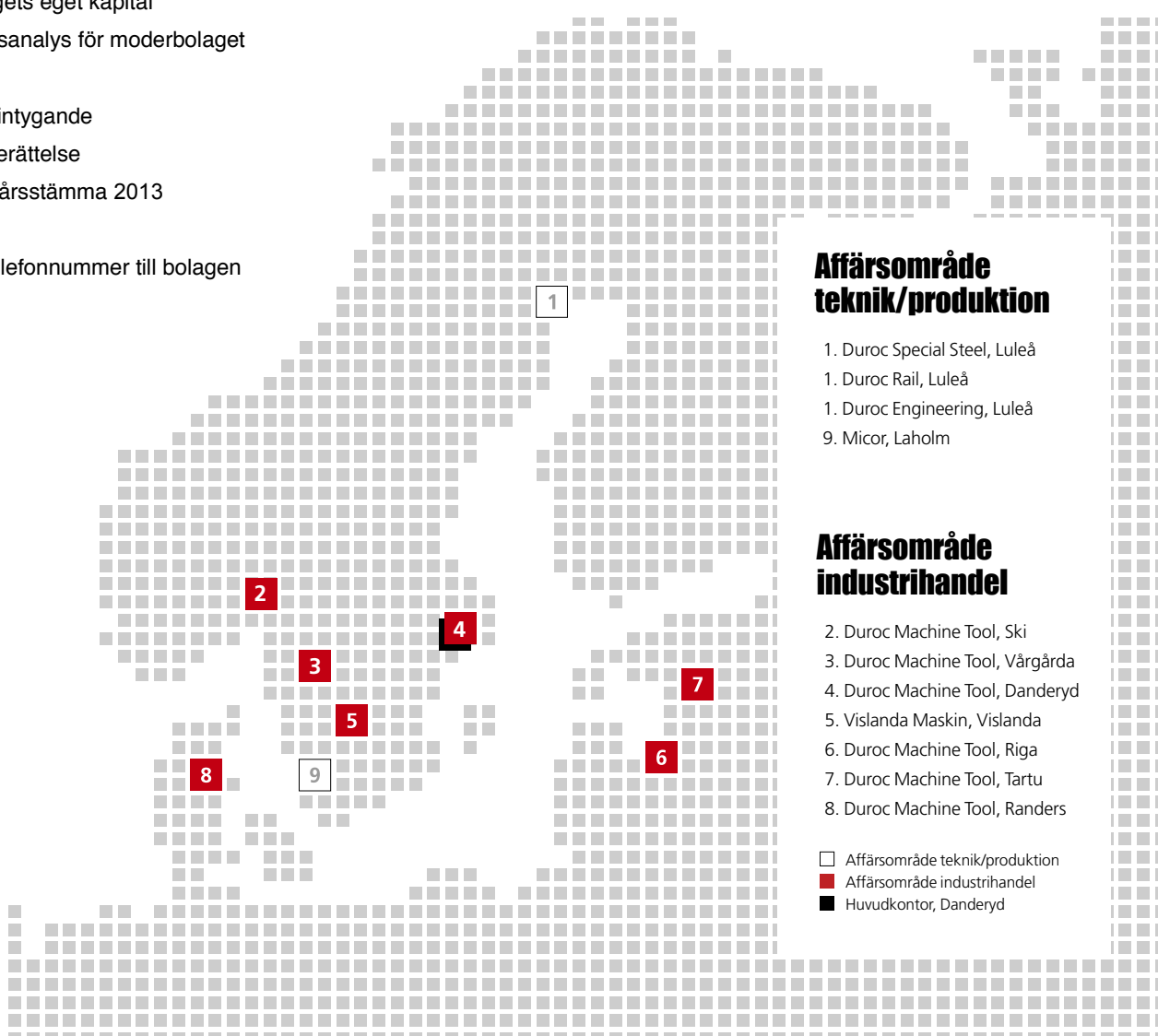
Styrelsen föreslår att utdelning om 0,40 kronor per aktie ska lämnas.

	2012 JAN-DEC	2011 JAN-DEC
Ordergång, Mkr	469,5	609,4
Orderstock, Mkr	88,0	126,0
Nettoomsättning, Mkr	502,1	585,2
Rörelseresultat, Mkr	-7,2	20,0
Resultat efter skatt, Mkr	-9,7	12,7
Resultat per aktie, kronor	-1,32	1,73
Eget kapital per aktie, kronor	21,91	26,12
Soliditet, %	50	50

# Innehållsförteckning

- 3 Viktiga händelser
- 4 VD har ordet
- 5 Flerårsöversikt
- 6 Definition av nyckeltal
- 7 Strategi och affärsidé
- 8 Aktien
- 11 Förvaltningsberättelse
- 17 Bolagsstyrningsrapport
- 22 Resultaträkning för koncernen / Rapport över totalresultatet för koncernen
- 23 Balansräkning för koncernen
- 24 Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital
- 25 Kassaflödesanalys för koncernen
- 26 Resultaträkning för moderbolaget / Rapport över totalresultatet för moderbolaget
- 27 Balansräkning för moderbolaget
- 28 Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital
- 29 Kassaflödesanalys för moderbolaget
- 30 Noter
- 69 Styrelsens intygande
- 70 Revisionsberättelse
- 71 Kallelse till årsstämma 2013

Adresser och telefonnummer till bolagen



## Affärsområde teknik/produktion

- 1. Duroc Special Steel, Luleå
- 1. Duroc Rail, Luleå
- 1. Duroc Engineering, Luleå
- 9. Micor, Laholm

## Affärsområde industrihandel

- 2. Duroc Machine Tool, Ski
- 3. Duroc Machine Tool, Vårgårda
- 4. Duroc Machine Tool, Danderyd
- 5. Vislanda Maskin, Vislanda
- 6. Duroc Machine Tool, Riga
- 7. Duroc Machine Tool, Tartu
- 8. Duroc Machine Tool, Randers

- Affärsområde teknik/produktion
- Affärsområde industrihandel
- Huvudkontor, Danderyd

## Viktiga händelser 2012

- Duroc Machine Tool tillträder utställnings- och försäljningslokaler i Tartu och Riga.
- Duroc Tooling i Robertsfors avyttrat i maj 2012.
- Niclas Tidström utsedd till ny verkställande direktör i Duroc Special Steel sedan oktober 2012.
- Investering i valsverket i Duroc Special Steel om drygt 20 Mkr, med kapacitetsökning och större precision gällande planhet och tjocklek, slutförd.
- Investering i hjulsvarv i Duroc Rail om drygt 30 Mkr, som fördubblar svarvkapaciteten och ger möjlighet att svarva hjul enligt de europeiska regelverken, slutförd.
- Genomförd flytt av Duroc Rail till nya lokaler med ett betydligt effektivare produktionsflöde.
- Duroc AB och Duroc Machine Tool flyttar till effektivare lokaler i Danderyd. Duroc Machine Tool's lager och maskinutställning centraliseras till Vislanda i Småland.
- Koncernens kreditfaciliteter utökades med 13,5 Mkr under året.
- Omorganisation i Duroc Machine Tool till en Produktorganisation.

## Vd har ordet

**Nettoomsättningen under året uppgick till 502 Mkr (585) och rörelseresultatet uppgick till -7 Mkr (20).  
Orderingången under året uppgick till 470 Mkr (609).**

Konjunkturen inom verkstadsindustrin i Sverige och Danmark har varit utmanande under hela året och försvagades ytterligare de sista två kvartalen. Konjunkturen i Norge och Baltikum har varit starkare. Under årets sista kvartal återvände orderingången dock något. Det råder dock fortfarande en avvaktande inställning hos kunder till främst Duroc Machine Tool och Duroc Special Steel. Avsluten skjuts framåt och tar längre tid men kundaktivitetsnivån och antalet offerter är på en god nivå. Det har lättat något efter årets utgång i kundernas inställning till avslut och förhandlingar går framåt. Under året har Durocs stora investeringsprogram för Luleå verksamheterna, Rail och Special Steel slutförts. Totalt har ca 50 Mkr investerats under 2011 och 2012. I maj såldes verksamheten i Duroc Tooling.

**Duroc Rails nya anläggning** har fungerat bra. Volymerna under året är dock något lägre än föregående år beroende på, dels nya vagnar i transportsystemet och dels på att stålleveranser med järnväg ligger på en lägre nivå. Den totala investeringen uppgår till ca 30 Mkr inklusive ny hjulsvarv och flytt till nya lokaler. **Orderingången för Duroc Special Steel** är fortsatt låg men fallet har avtagit i slutet av året och har stabiliserats på en låg nivå. Det kostnadsbesparingsprogram som påbörjades under tredje kvartalet har verkställts och beräknas ge ca 5 Mkr i besparing under 2013 med en

förskjutning mot slutet av året. Niclas Tidström tillträdde som verkställande direktör under fjärde kvartalet. Investeringen i ny planhets- och tjockleksmätning har under året färdigställts. Totalt har ca 20 Mkr investerats i anläggningen.

**Duroc Engineerings produktivitet** har förbättrats under året. Flytten av verksamheten som genomfördes under 2011 syftade bl.a. till att få en ökad produktivitet samt att kunna hantera större och tyngre objekt. Engineering hanterar nu komponenter med vikter upp till 60 ton.

**Försäljningsprocessen av verksamheten i Micor** har avbrutits. Micor har verkställt ett besparingsprogram som ger ca 4 Mkr i kostnadsreducering under 2013.

**Duroc Machine Tool** har haft en svag orderingång under framförallt det sista halvåret 2012. Maskinavsluten i Sverige och Danmark vek ner kraftigt medan Baltikum haft bättre nivåer. Reservdelar och service ökade sina volymer under året. Verktyg har haft en god utveckling i Norge. Vid årsskiftet har organisationen gjorts om till att fokusera på produktområden snarare än geografisk yta. Det innebär att det finns en säljansvarig för respektive produktområde med ansvar för hela Skandinavien/ Baltikum. Under året har Duroc övertagit säljrättigheter för produkter från Alfa-Laval. Avtal har tecknats med ett 15-tal distributörer i lika många länder. Duroc Machine Tools verkställande direktör lämnade sin befattning efter periodens utgång.

Erik Albinsson  
Vd och koncernchef

## Flerårsöversikt

Nyckeltal (belopp i Mkr)	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
<b>Resultaträkning</b>							
Nettoomsättning	502,1	585,2	439,0	384,7	698,0	560,4	199,5
Rörelseresultat	-7,2	20,0	-16,5	-58,4	5,5	21,7	1,2
Rörelseresultat exklusive nedskrivningar	-7,2	20,0	-16,5	-1,7	5,5	21,7	1,2
Resultat efter finansnetto	-9,0	18,6	-17,6	-60,3	6,8	22,8	30,6
Resultat efter skatt	-9,7	12,7	-18,2	-54,6	5,7	16,0	28,0
Avkastning på eget kapital i %	-5,5	6,9	-9,7	-24,2	2,2	7,2	16,9
Avkastning på sysselsatt kapital i %	-2,6	9,4	-7,3	-22,1	3,3	7,0	14,1
Genomsnittligt antal aktier, st	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	6 402 873	5 328 900
Antalet utestående aktier vid periodens utgång, st	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	5 328 900
Resultat / aktie, kr	-1,32	1,73	-2,48	-7,45	0,78	2,50	5,25
<b>Balansräkning</b>							
Balansomslutning	320,0	379,5	313,7	314,9	448,9	463,5	233,7
Räntebärande skulder	70,8	52,5	32,9	32,0	42,3	41,5	13,4
Sysselsatt kapital	231,4	243,9	211,6	230,3	295,6	300,0	192,3
Eget kapital	160,6	191,4	178,7	198,3	253,3	258,5	178,9
Goodwill	33,2	33,2	33,2	33,5	86,1	86,6	2,2
Soliditet i %	50	50	57	63	56	56	77
Skuldsättningsgrad	0,4	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1
Eget kapital / aktie, kr	21,91	26,12	24,38	27,06	34,56	35,27	33,57
<b>Kassaflöde</b>							
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1,6	30,5	-6,2	-1,9	18,2	32,7	10,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7,9	29,0	2,5	-15,7	29,2	24,9	8,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28,7	-29,9	-12,9	-3,7	-17,3	-49,8	50,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2,5	19,9	3,0	-9,5	-11,4	19,6	-4,8
Årets kassaflöde	-39,1	19,0	-7,4	-28,9	0,5	-5,3	54,5
Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie, kr	-1,08	3,96	0,34	-2,14	3,98	3,89	1,63
<b>Personal</b>							
Medelantal anställda	191	215	220	226	277	238	167
Nettoomsättning / medelantal anställda	2,6	2,7	2,0	1,7	2,5	2,4	1,2
Förädlingsvärde / medelantal anställda	1,1	1,1	0,9	0,9	0,8	1,0	0,8

## Definition av nyckeltal

<b>Eget kapital</b>	Summan av aktiekapital, reserver och balanserade vinstmedel inklusive årets resultat
<b>Sysselsatt kapital</b>	Balansomslutningen minus räntefria skulder.
<b>Avkastning på eget kapital</b>	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital.
<b>Avkastning på sysselsatt kapital</b>	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.
<b>Eget kapital / aktie</b>	Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med balansomslutningen.
<b>Skuldsättningsgrad</b>	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie</b>	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.
<b>Resultat / aktie</b>	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier.
<b>Förädlingsvärde/medelantal anställda</b>	Omsättning minskat med materialkostnader dividerat med medelantal anställda.
<b>Marknadsvärde</b>	Börskurs vid årets slut multiplicerat med antalet aktier.
<b>Nettokassa</b>	Räntebärande kortfristiga tillgångar reducerat med räntebärande skulder.

# Strategi och affärsidé

## Strategi

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

- Duroc ska ständigt utvärdera verksamheterna i syfte att öka produktivitet och marginaler inom de olika verksamhetsområdena.
- Duroc ska växa organiskt genom ökade marknads- och försäljningsinsatser inom marknadssegment med tillväxtpotential.
- Duroc ska aktivt söka efter och utvärdera förvävsobjekt som har potential att utvecklas med Duroc eller något av Durocs dotterbolag som ägare.

## Affärsidé

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

## Förvärv

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

## Utveckling

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

## Exit

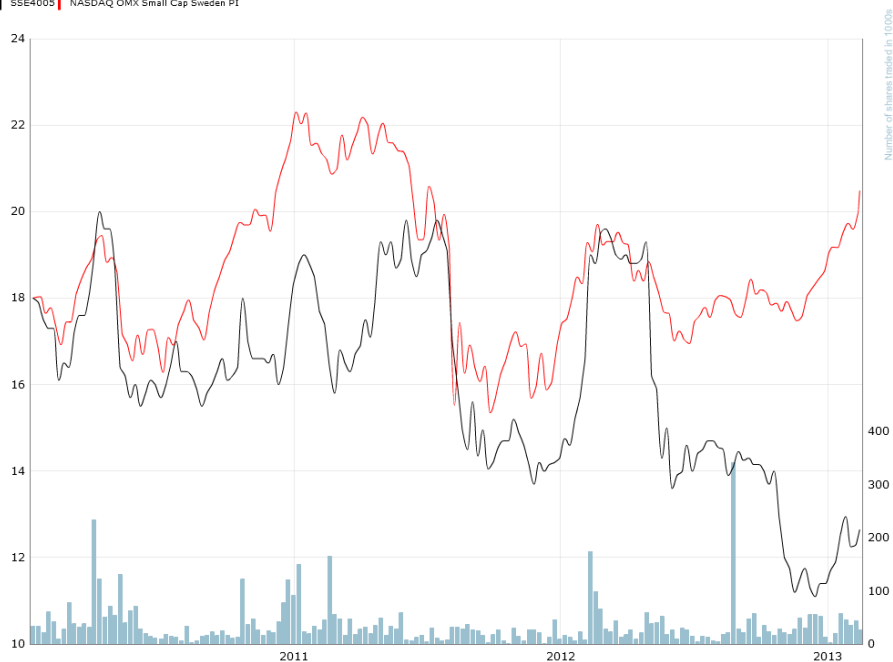
Duroc ska ha en långsiktig syn på sitt ägande i de olika verksamheterna. En ny ägare kan förvärva verksamheten om sådan kan förväntas utveckla verksamheten bättre än Duroc.

## Duroc-aktien

Durocs B-aktie är noterad på NASDAQ OMX, Stockholm, Small Cap. Under 2012 omsattes totalt 1,9 (1,5) miljoner aktier till ett värde av 29 Mkr (25). Den dagliga genomsnittsoomsättningen var 8 418 aktier (6 948) eller 127 tkr (117). Aktiekursen var vid inledningen av året 14,30 kronor och vid årets slut 11,40 kronor. Årshögsta för Duroc-aktien var 20,30 kronor och noterades den 23 februari 2012 medan årslägst var 10,85 kronor och noterades den 19 november 2012. Antalet aktieägare vid årets utgång uppgick till 2 052 (2 039).

Duroc B-aktie SSE4005

SSE4005 | NASDAQ OMX Small Cap Sweden PT



Duroc-aktiens utveckling 2011 till februari 2013.

### Aktiekapital

Aktiekapitalet i Duroc AB (publ) uppgick vid 2012 års utgång till 7 328 900 kronor, fördelat på 7 328 900 aktier, varav 350 000 utgjordes av A-aktier och 6 978 900 av B-aktier. Varje A-aktie motsvarar tio röster, medan varje B-aktie motsvarar en röst. Kvotvärdet per aktie är en krona. Det totala antalet röster uppgick till 10 478 900.

### Utdelning

Durocs aktieägare ska kunna förvänta sig en rimlig utdelning i förhållande till bolagets resultat, men även rimlig i förhållande till bolagets kapitalbehov. Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 0,40 (0,65 kr) per aktie. För räkenskapsåret 2011 lämnades även en extra utdelning om 2,20 kr per aktie, på grund av ett minskat kapitalbehov. Sammanlagd utdelning uppgår till 2,9 Mkr (20,9). Förslaget är baserat på en avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida expansionsmöjligheter.

### Bemyndiganden

Årsstämman den 3 maj 2012 beslutade att styrelsen ska inneha ett bemyndigande att besluta om nyemission om maximalt 3 000 000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen har ej nyttjat bemyndigandet. Årsstämman beslutade även att styrelsen ska inneha ett bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier serie B, högst så många att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10 % av samtliga aktier i bolaget. Styrelsen har ej nyttjat bemyndigandet.

### Optioner

Inga optioner finns utställda av bolaget.



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

För definitioner se avsnitt Flerårsöversikt.

<i>(kronor om ej annat anges)</i>	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Antal aktier vid periodens slut	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	5 328 900
Genomsnittligt antal aktier	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900	6 402 873	5 328 900
Rörelseresultat / aktie	-0,98	2,73	-2,25	-7,97	0,75	3,39	0,22
Resultat / aktie	-1,32	1,73	-2,48	-7,45	0,78	2,50	5,25
Eget kapital / aktie	21,91	26,12	24,38	27,06	34,56	35,27	33,57
Kassaflöde från den löpande verksamheten / aktie	-1,08	3,96	0,34	-2,14	3,98	3,89	1,63
Årets kassaflöde / aktie	-5,34	2,59	-1,01	-3,94	0,07	-0,83	10,23
Börskurs vid årets slut	11,40	14,30	18,30	17,70	14,90	27,00	29,40
Börskurs / eget kapital per aktie %	52	55	75	65	43	77	88
Utdelning / aktie	0,40*	2,85	0	0	0	1,50	0
Marknadsvärde vid årets slut (Mkr)	79,6	98,4	134,1	129,7	109,2	197,9	156,7
Nettokassa	-40,7	17,0	17,5	26,1	44,6	45,2	78,2
Eget kapital	160,6	191,4	178,7	198,3	253,3	258,5	178,9

\* Styrelsens förslag till utdelning

**Aktiekapitalets utveckling**

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

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

## Största aktieägarna per 2012-12-31

<i>Ägare</i>	<b>A-aktier</b>	<b>B-aktier</b>	<b>% Kapitalandel</b>	<b>% Röstandel</b>
AB TRACTION	125 000	1 875 300	27,29	29,82
NIVEAU HOLDING AB	165 000	444 731	8,32	19,99
NAECO AB	60 000	579 980	8,73	11,26
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	-	295 744	4,04	2,82
FÖRSÄKRINGS AKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	-	239 877	3,27	2,29
BRICAD HOLDING AB	-	200 000	2,73	1,91
LICON AB	-	184 457	2,52	1,76
ANDERSSON, ANDERS	-	115 412	1,57	1,10
ALBINSSON, ERIK	-	110 000	1,50	1,05
REBELL AFFÄRSUTVECKLING AB	-	93 300	1,27	0,89
VÄSTSVENSKA SYSTEMBYGGEN AB	-	90 083	1,23	0,86
LÖNN, MIKAEL	-	80 000	1,09	0,76
ÖSTLUND, ARTUR STEFAN	-	76 500	1,04	0,73
TRACTION KONSULT AB:S PENSIONSSTIFT.	-	69 987	0,95	0,67
BRÖMS, MAGNUS	-	53 303	0,73	0,51
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	-	2 470 226	33,72	23,58
<b>Summa</b>	<b>350 000</b>	<b>6 978 900</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## Innehav antal aktier

<i>Antal aktier</i>	<b>Antal aktieägare</b>	<b>A-aktier</b>	<b>B-aktier</b>	<b>% Kapitalandel</b>	<b>% Röstandel</b>
1 - 500	1 399	0	266 755	3,64	2,55
501 - 1000	261	0	222 159	3,03	2,12
1001 - 5000	288	0	695 652	9,49	6,64
5001 - 10000	48	0	353 892	4,83	3,38
10001 - 15000	13	0	157 953	2,16	1,51
15001 - 20000	10	0	179 238	2,45	1,71
20001 -	33	350 000	5 103 251	74,40	82,09
<b>Totalt</b>	<b>2 052</b>	<b>350 000</b>	<b>6 978 900</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

# Förvaltningsberättelse

**Styrelsen och verkställande direktören för Duroc AB (publ) 556446-4286 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2012.**

## Viktiga händelser 2012

- Duroc Machine Tool tillträder utställnings- och försäljningslokaler i Tartu och Riga.
- Duroc Tooling i Robertsfors avyttrat i maj 2012.
- Niclas Tidström utsedd till ny verkställande direktör i Duroc Special Steel sedan oktober 2012.
- Investering i valsverket i Duroc Special Steel om drygt 20 Mkr, med kapacitetsökning och större precision gällande planhet och tjocklek, slutförd.
- Investering i hjulsvarv i Duroc Rail om drygt 30 Mkr, som fördubblar svarvkapaciteten och ger möjlighet att svarva hjul enligt de europeiska regelverken, slutförd.
- Genomförd flytt av Duroc Rail till nya lokaler med ett betydligt effektivare produktionsflöde.
- Duroc AB och Duroc Machine Tool flyttar till effektivare lokaler i Danderyd. Duroc Machine Tool's lager och maskinutställning centraliseras till Vislanda i Småland.
- Koncernens kreditfaciliteter utökades med 13,5 Mkr under året.
- Omorganisation i Duroc Machine Tool till en Produktorganisation.

## Verksamheten

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

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

## Affärsidé och strategi

Idag är Duroc en etablerad industrigrupp med en omsättning på ca 500 Mkr. Koncernen är indelad i affärsområdena teknik/produktion och industrihandel. Durocs dotterbolag är rustade att drivas självständigt. De har förfinats och anpassats utifrån sina egna marknadsförutsättningar vilket ska ge en intjäningskurva i rätt riktning. Duroc fungerar som en stark och aktiv ägare med uppgift att coacha dotterbolagen.

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

## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick vid årets slut till 2 052 (2 039). Största ägare var vid räkenskapsårets utgång AB Traction med 30% av röstetalet följt av Niveau Holding AB med 20% och Naeco AB med 11% av rösterna.

## Väsentliga händelser under året

### KONCERNEN

Mkr	2012	2011	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning	502,1	585,2	439,0	384,7	698,0	560,4
Resultat före skatt	-9,0	18,6	-17,6	-60,3	6,8	22,8
Balansomslutning	320,0	379,5	313,7	314,9	448,9	463,5
Soliditet, %	50	50	57	63	56	56
Medeltal anställda	191	215	220	226	277	238

I rörelseresultatet för 2009 ingår en nedskrivning av goodwill om 56,7 Mkr.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 502,1 Mkr (585,2). Rörelseresultatet blev -7,2 Mkr (20,0) och resultatet efter skatt blev -9,7 Mkr (12,7). Orderstocken var vid årets utgång 88,0 Mkr (126,0).

**Duroc Rails nya anläggning** har fungerat bra. Volymerna under året är dock något lägre än föregående år beroende på, dels nya vagnar i transportsystemet och dels på att stålleveranser med järnväg ligger på en lägre nivå. Den totala investeringen uppgår till ca 30 Mkr inklusive ny hjulsvarv och flytt till nya lokaler.

**Orderingången för Duroc Special Steel** är fortsatt låg men fallet har avtagit i slutet av året och har stabiliserats på en låg nivå. Det kostnadsbesparingsprogram som påbörjades under tredje kvartalet har verkställts och beräknas ge ca 5 Mkr i besparing under 2013 med en förskjutning mot slutet av året. Niclas Tidström tillträdde som verkställande direktör under fjärde kvartalet. Investeringen i ny planhets- och tjockleksmätning har under året färdigställts. Totalt har ca 20 Mkr investerats i anläggningen.

**Duroc Engineerings produktivitet** har förbättrats under året. Flytten av verksamheten som genomfördes under 2011 syftade bl.a. till att få en ökad produktivitet samt att kunna hantera större och tyngre objekt. Engineering hanterar nu komponenter med vikter upp till 60 ton.

**Försäljningsprocessen av verksamheten i Micor** har avbrutits. Micor har verkställt ett besparingsprogram som ger ca 4 Mkr i kostnadsreducering under 2013.

**Duroc Machine Tool** har haft en svag orderingång under framförallt det sista halvåret 2012. Maskinavsluten i Sverige och Danmark vek ner kraftigt medan Baltikum haft bättre nivåer. Reservdelar och service ökade sina volymer under året. Verktyg har haft en god utveckling i Norge. Vid årsskiftet har organisationen gjorts om till att fokusera på produktområden snarare än geografisk yta. Det innebär att det finns en säljansvarig för respektive produktområde med ansvar för hela Skandinavien/ Baltikum. Under året har Duroc övertagit säljrättigheter för produkter från Alfa-Laval. Avtal har tecknats med ett 15-tal distributörer i lika många länder. Duroc Machine Tools verkställande direktör lämnade sin befattning efter årets utgång.

### Affärsområde Industrihandel

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

#### Erbjudande

- Duroc Machine Tool-gruppen säljer verktygsmaskiner som svarvar, fleroperationsmaskiner och fräsar m m samt tillbehör och servicekoncept till främst verkstadsindustri.

#### Industrihandel

Mkr	2012	2011
Omsättning	297,5	309,9
Rörelseresultat	-0,3	12,1
Orderingång	274,9	341,9
Orderstock	58,7	81,3
Medelantal anställda	77	70

Omsättningen under året uppgick till 297,5 Mkr (309,9) och rörelseresultatet uppgick till -0,3 Mkr (12,1). Orderstocken var vid årets utgång 58,7 Mkr (81,3).

Orderingången för Duroc Machine Tools maskiner var svag under året. Det råder en avvaktande inställning både från kunder och banker som gör att avslut ej kommer till stånd. Verktyg och service samt reservdelar noterar en stabil till ökande efterfrågan.

Organisationen har från årsskiftet delats in i fem produktområden med en säljchef per produktområde med ansvar för hela det geografiska området. Kontoret i Täby har flyttats till Mörby och minskats till ytan. Lager och utställning har flyttats till Durocs lokaler i Vislanda i Småland. Lokalerna i Vislanda är ändamålsenliga och har stor lager samt utställningskapacitet. Vidare är placeringen i Vislanda lämplig för den viktiga Smålandsregionen.

Efter periodens utgång har Duroc Machine Tools verkställande direktör lämnat bolaget och ersatts av Durocs koncernchef.

## Affärsområde Teknik/produktion

Affärsområde Teknik/produktion bedriver produktion av kundanpassade nischprodukter, konstruktionslösningar, specialbearbetning samt underhåll av komponenter till verkstads-, kraft-, process-, träförädlings- och transportindustrin. I affärsområdet ingår Duroc Engineering samt Duroc Rail, Duroc Special Steel och Micor.

### Erbjudande

- Duroc Engineering AB i Luleå erbjuder underhåll och nytillverkning av komponenter baserat på laser, plasma och konventionell svets teknik.
- Duroc Rail AB i Luleå erbjuder underhåll av järnvägshjul.
- Duroc Special Steel AB i Luleå erbjuder höghållfasta och andra specialstål i olika format.
- Micor-gruppen tillverkar sågklingor med bolag i Laholm och Storbritannien samt ett stort antal agenter och distributörer i bland annat Europa och Sydamerika.

### Teknik/produktion

Mkr	2012	2011
Omsättning	206,4	275,6
Rörelseresultat	-5,3	11,0
Orderingång	196,4	267,8
Orderstock	29,3	44,7
Medelantal anställda	111	142

Omsättningen för året uppgick till 206,4 Mkr (275,6) och rörelseresultatet blev -5,3 Mkr (11,0). Orderstocken var vid årets utgång 29,3 Mkr (44,7). Duroc Tooling i Robertsfors AB avyttrades i maj 2012 och ingick i koncernen med nettoomsättning 19,5 Mkr (40,0).

Duroc Rails nya anläggning har fungerat bra. Volymerna är dock lägre än föregående år dels beroende på en ny vagnpark och dels på att ställeleveranser med järnväg ligger på en lägre nivå. Under sista kvartalet har ett 5-årigt avtal gällande lagerboxreovering erhållits. Avtalet ger volymer om ca 20 Mkr över fem år.

Orderingången för Duroc Special Steel är fortsatt låg men fallet har avtagit under fjärde kvartalet och har stabiliserats på en låg nivå. Det kostnadsbesparingsprogram som påbörjades under tredje kvartalet har verkställts och beräknas ge ca 5 Mkr i besparing under 2013 med en förskjutning mot slutet av året. Antalet anställda minskas med sju personer. Niclas Tidström tillträdde som verkställande direktör under fjärde kvartalet.

Duroc Engineerings produktivitet har fortsatt att förbättras under året. Orderingången både för OEM-produkter och reparationer ökade i slutet av året.

Micor har verkställt ett kostnadsbesparingsprogram som ger ca 4 Mkr i kostnadsreducering under 2013. Antalet anställda minskas med nio personer. Orderingången har ökat under slutet av fjärde kvartalet och även efter årets utgång.

## Känslighet och risker

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

pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa ska hanteras. Bolagens verksamhet, lönsamhet och finansiella ställning är direkt beroende av investeringar inom industrin i Sverige.

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

### Finansiella instrument och riskhantering

Duroc är finansiellt starkt med en soliditet om 50 % (50). Av den totala balansomslutningen om 320,0 Mkr (379,5) utgör 22 % (14) räntebärande finansiering. Huvuddelen av koncernens likviditet finns placerad i bank. Likvida medel uppgick vid årets utgång till 29,8 Mkr (69,0). Investeringar i tillväxt finansieras i stor utsträckning genom koncernens eget kassaflöde. Koncernens kunder består till stor del av större industriföretag, varför risken för kundförluster är låg. Trots detta arbetar alla dotterbolag systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster.

Huvuddelen av koncernens verksamhet bedrivs i Sverige. Micors försäljning till dotterbolag sker i lokal valuta för att på så sätt centralisera valutahandlingen och minimera kontaktpunkterna. Därutöver sker en betydande del av exportförsäljningen 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 övriga bolag inom Duroc Produktion-koncernen är valutaexponeringen begränsad, förutom i Duroc Rail AB som har en andel av sina intäkter i euro, men respektive bolag bevakar och initierar säkringar när behov uppkommer.

I Duroc Machine Tool gruppen sker faktureringen i stor utsträckning i svensk valuta, medan inköpen sker i utländsk valuta. Valutarisken hanteras framförallt genom valutaklausuler för kontrakterade flöden. Det relativt få antalet kunder inom Duroc Machine Tool innebär även en koncentration av kreditrisken, det vill säga risken att en kund inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Denna risk minimeras genom att i så hög utsträckning som möjligt begära förskottsfinansiering från kunder samt att de flesta maskinaffärerna finansieras via kreditinstitut. De valutor som hanteras är främst EUR, NOK, DKK och CHF. För mer information om finansiella risker se not 25.

### Verksamhetsrisker

Stor andel fasta kostnader, i form av personal samt anläggningar och maskiner, utgör en stor riskfaktor vid lågkonjunktur.

Duroc Machine Tool-gruppen har ett stort beroende av utländska leverantörer, vars eventuella leveransförseningar eller andra underlåtelser påverkar gruppens verksamhet.

### Maskinhaveri

För alla viktiga maskinresurser och byggnader finns nödvändiga brand-, maskinskade- och avbrottsförsäkringar. För vissa maskinresurser finns även upparbetade underleverantörskontakter.

### Råvarubrist

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

### Kunskapsförlust vid sjukdom eller avgångar

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

### Miljöinformation

Koncernen bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken i Duroc Special Steel AB, samt anmälningspliktig verksamhet i Duroc Rail AB samt Micor AB. Duroc Special Steels tillstånd avser valsoljeemulsion och ammoniak.

Duroc Rail AB använder lågaromatisk nafta vid rengöring av komponenter. Användning av nafta kan påverka mark, vatten och luft. Hanteringen av naftan sker i samarbete med Ragnsells AB, vilket minimerar risken för miljöfarliga utsläpp. Duroc Rail AB är miljöcertifierat enligt ISO 14001.

Micor AB arbetar efter ett internt miljöledningssystem enligt ISO 14001 för identifiering och reducering av externmiljöpåverkan och förbrukning av ändliga naturresurser.

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

### Bolagsstyrning

Duroc tillämpar Svensk kod för bolagsstyrning, se separat bolagsstyrningsrapport.

## Ersättningar

Angående riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare se avsnitt i Bolagsstyrningsrapporten under rubrik ersättningar och ersättningsutskott samt not 10 anställda och personalkostnader under rubrik principer för ersättning till ledande befattningshavare.

Principer för ersättning till ledande befattningshavare som gällt sedan föregående årsstämma lyder enligt följande; Bolaget skall sträva efter att erbjuda sina ledande befattningshavare marknadsmässig ersättning. Samtliga ledande befattningshavare har fast årslön, samt i vissa fall rörlig ersättning. Till grund för den rörliga ersättningen ligger kvantitativt mått för gjorda prestationer. Den rörliga ersättningen är maximerad till ett belopp motsvarande åtta månadslöner. Inga ledande befattningshavare har optioner eller konvertibler utställda av bolaget. Uppsägningstiden är högst sex månader och avgångsvederlag utgår ej. I övrigt skall bolagets ledning åtnjuta sedvanliga icke-monetära förmåner. Styrelsen skall ha rätt att frångå riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta. Styrelsen föreslår till stämman 2013 att riktlinjerna hålls oförändrade.

## Offentliga uppköpserbjudanden

Duroc har 7 328 900 aktier, varav 350 000 utgör A-aktier och resterande 6 978 900 utgör B-aktier. Varje B-aktie ger en röst och varje A-aktie ger tio röster. Största ägare var vid räkenskapsårets utgång AB Traction med 30% av röstetalet följt av Niveau Holding AB med 20% och Naeco AB med 11% av rösterna. Det finns inga särskilda begränsningar i aktiernas överlåtbarhet enligt lag, bolagsordning eller i av bolaget kända avtal, inte heller några begränsningar i hur många röster varje aktieägare kan avge vid en bolagsstämma. Årsstämman 2012 gav styrelsen ett bemyndigande att fram till nästa årsstämma återköpa upp till 10% av bolagets aktier. Under året har inga aktier återköpts.

Stämman beslutade även att styrelsen ska inneha ett bemyndigande att besluta om nyemission om maximalt 3 000 000 aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen har inte utnyttjat bemyndigandet.

Duroc AB eller övriga i Duroc-koncernen ingående bolag har inga väsentliga avtal som skulle få verkan, ändras eller upphöra att gälla om kontrollen av bolaget ändras till följd av ett offentligt uppköpserbjudande.

Duroc AB eller övriga i Duroc-koncernen ingående bolag har heller inga avtal med styrelseledamöter eller anställda om ersättningar i fall deras anställning upphör.

## Framtiden

Bolaget har en tydlig målsättning att växa och detta ska ske i första hand genom organisk tillväxt.

Inom affärsområde industrihandel är målsättningen att bli störst i Norden.

Duroc har under 2012 ytterligare effektiviserat och kostnadsanpassat organisationen och på så sätt har en god plattform för resultatförbättringar skapats genom kommande volymökningar.

De kommande åren kommer att handla om att utnyttja Durocs potential för att öka volymerna.

## Händelser efter räkenskapsårets utgång

VD i Duroc Machine Tool har slutat och ersatts av VD i Duroc AB.

## Personal

Medelantalet anställda under året uppgick till 191 (215). Rätt kompetens är avgörande för Durocs framgång. Inom Duroc finns en tydlig entreprenörsanda som tar sig uttryck i medarbetarnas förmåga att se möjligheterna och skapa affärer.

Duroc måste ständigt fortsätta attrahera kreativa medarbetare som kan driva utvecklingen framåt. Det är också viktigt att medarbetarna ges möjlighet till vidareutveckling och utbildning. Durocs organisation är decentraliserad. Det gör att besluten fattas nära kunden och skapar ett stort utrymme för varje enskild medarbetare, både vad gäller ökat ansvar och möjligheter att påverka den egna organisationen. Dotterbolagens medarbetare har stor kunskap om sina produkter och branscher. Många har lång erfarenhet från sitt verksamhetsområde. Andra tillför ny kunskap från forsknings- och akademiska miljöer. Denna kompetensmix ger Duroc en intressant utväxling. I den mån det finns synergier mellan Durocs dotterbolag sker samarbeten och utbyte av kompetens och erfarenheter mellan bolagen och dess medarbetare. Affärsområde Industrihandel består till största del av försäljningspersonal. Affärsområde Teknik/produktion har sin tyngdpunkt på produktionssidan.

## Utrymme för individen

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

## Investeringar

Koncernen har under helåret investerat 27,4 Mkr (29,9) i materiella anläggningstillgångar. Utöver detta har leasingavtal avseende hjulsvarv aktiverats under året om 10,2 Mkr (1,2). Investeringar i immateriella tillgångar uppgick till 0,0 Mkr (0,1).

## Moderbolaget

Duroc AB (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Moderbolaget hade i medeltal 3 (3) anställda och vid årets slut 2 anställda. Verksamheten utgörs förutom av koncerngemensamma funktioner även av ägande och finansiering av dotterbolagen.

Moderbolaget har under verksamhetsåret 2012 fakturerat serviceavgift till dotterbolagen som en ersättning för utförda tjänster. Omsättningen för helåret uppgick till 6,0 Mkr (6,6). Resultatet efter skatt blev för helåret -21,6 Mkr (5,1), varav -26,2 Mkr (12,0) avser lämnade koncernbidrag. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 0,0 Mkr (0,0). Investeringar i finansiella anläggningstillgångar avser koncernbidrag dotterföretag om -26,2 Mkr (12,0) och föregående år lämnade aktieägartillskott om 5,4 Mkr. De disponibla likvida medlen uppgick vid periodens utgång till 16,4 Mkr (41,2). Eget kapital uppgick till 117,7 Mkr (160,2).

## Utdelning

Finansiellt ska Duroc ha möjlighet till en fortsatt god tillväxt av verksamheten samt att ha en beredskap att ta till vara affärsmöjligheter. Det är angeläget att behålla hög finansiell styrka och fortsatt handlingsfrihet. Mot denna bakgrund har styrelsen funnit följande. Styrelsen föreslår årsstämman en utdelning om 0,40 kr per aktie. Sammanlagd utdelning uppgår till totalt 2,9 Mkr (20,9). Årets resultat, kassaflöde och likviditet bedöms ge fullgott utrymme för föreslagen utdelning.

Totala utdelningsbara medel i moderbolaget uppgick till 109,3 Mkr (151,8) och soliditeten uppgick till 88 % (97).

### Förslag till resultatdisposition

#### Moderbolaget

#### Till årsstämman behandling står följande medel:

Överkursfond	61 400 000
Balanserat resultat	69 450 078
Årets resultat	-21 607 467
<b>Kronor</b>	<b>109 242 611</b>

#### Styrelsen föreslår att bolagets fria vinstmedel disponeras enligt följande:

Till aktieägare utdelas	
0,40 kronor per aktie	-2 931 560
Att balanseras i ny räkning	
<b>Kronor</b>	<b>106 311 051</b>

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 10 maj 2013. Den till årsstämman föreslagna utdelningen beräknas i så fall kunna skickas till aktieägarna den 15 maj 2013. Med hänvisning till ovanstående och vad som i övrigt kommit till styrelsens kännedom är styrelsens uppfattning följande: En allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning medför att utdelningen är försvarlig med hänvisning till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på moderbolagets och koncernens egna kapital och likviditet. När det gäller koncernens soliditet uppgår denna till 50,2 % före utdelning och 49,7 % efter utdelning. Detta bedöms vara en fullgod soliditet även beaktat kommande kapitalbehov.

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



# Bolagsstyrningsrapport 2012

Denna rapport har granskats av bolagets revisor i enlighet med aktiebolagslagens krav.

## Bolagsstyrning

Duroc AB är ett svenskt publikt aktiebolag, vars aktier av serie B är noterade på NASDAQ OMX Stockholm. Duroc AB och Duroc-koncernen följer den svenska aktiebolagslagen, NASDAQ OMX Stockholms regelverk för emittenter, övriga tillämpliga lagar och förordningar samt från och med den 1 juli 2008 Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden är ett led i självregleringen inom det svenska näringslivet och bygger på principen följ eller förklara. Det innebär att ett bolag som tillämpar Koden kan avvika från enskilda regler, så länge bolaget i bolagsstyrningsrapporten, för varje regel i Koden som det har avvikit ifrån, redovisar denna avvikelse, anger skälen för detta samt beskriver den lösning som valts istället. Till grund för bolagets styrning ligger också bolagsordningen. Bolagsordningens innehåll regleras av aktiebolagslagen och fastställs av årsstämman. Bolaget har inga särskilda bestämmelser om tillsättande och entledigande av styrelseledamöter samt om ändring av bolagsordning. Durocs bolagsordning finns tillgänglig på Durocs hemsida, [www.duroc.com](http://www.duroc.com).

## Ägarstruktur, aktier och rösträtt

Duroc hade per den 31 december 2012 2 052 (2 039) aktieägare. De största ägarna var AB Traction, Niveau Holding AB och Naeco AB med 30%, 20% respektive 11% av rösterna. Aktiekapitalet i Duroc är fördelat på 350 000 A-aktier och 6 978 900 B-aktier. Varje A-aktie motsvarar tio röster och varje B-aktie motsvarar en röst. Duroc har ingen begränsning vad gäller hur många röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma.

## Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i bolaget utövas vid bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. Här beslutar aktieägarna i Duroc i centrala frågor, såsom fastställelse av resultat- och balansräkningar, utdelning till aktieägarna, styrelsens sammansättning, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, ändringar i bolagsordningen, val av revisor och principer för ersättningar till bolagsledningen. Bolagsstämman ska förberedas och genomföras på ett sådant sätt att förutsättningar skapas för aktieägarna att utöva sina rättigheter på ett aktivt och välinformerat sätt. Aktieägare som är införda i aktieboken på avstämningsdagen och som anmäler sitt deltagande i stämman senast den dag som anges i kallelsen har rätt att närvara och rösta vid stämman, antingen personligen eller via ombud med fullmakt. Varje aktieägare har rätt att få ett ärende behandlat av årsstämman.

Uppgift om tid och ort för årsstämma lämnas på Durocs hemsida senast i samband med tredje kvartalsrapporten. Där finns också upplysningar om hur aktieägarna ska förfara för att få ett ärende behandlat av stämman. Vid stämman ska verkställande direktören, minst en representant från valberedningen samt en revisor närvara. Styrelsens ordförande ska närvara och så många av styrelseledamöterna så att styrelsen är beslutsför, om möjligt samtliga styrelseledamöter.

## Årsstämma 2012

Durocs årsstämma 2012 hölls den 3 maj i Duroc Machine Tools lokaler i Täby. Vid stämman beslutades om omval av styrelseledamöterna Sture Wikman, Bo Richter och Lennart Pihl, varav Sture Wikman även valdes till styrelsens ordförande. PricewaterhouseCoopers AB valdes som revisor med Nicklas Kullberg som huvudansvarig revisor. Samtliga omvalda styrelseledamöter närvarade vid stämman, samt huvudansvarige revisorn Nicklas Kullberg.

Stämman beslutade bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden intill nästa årsstämma besluta om nyemission av sammantaget högst 3 000 000 aktier. Samt stämman beslutade bemyndiga styrelsen att fatta beslut om att före nästa årsstämma förvärva högst så många aktier av serie B att bolagets innehav vid var tid inte överstiger 10% av samtliga aktier i bolaget.

Vid styrelsens konstituerande möte efter stämman beslöt styrelsen bemyndiga verkställande direktören att hantera återköp av egna aktier i enlighet med stämmans återköpsbeslut när passande tillfällen uppstår.

## Valberedning

Duroc har en valberedning som ska tillvarata aktieägarnas intressen och som förbereder stämmans beslut avseende val av styrelseordförande, styrelseledamöter och revisorer samt arvodering av dessa. Durocs årsstämma 2012 fastställde följande riktlinjer avseende val av valberedning. Valberedningen ska bestå av minst tre representanter utsedda av de, per den 30 september före stämman, tre största ägarna. Sammansättningen av representanterna ska vara i enlighet

med Kodens regelverk. För det fall någon av aktieägarna upphör att vara en av de tre största, ska ledamot utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande och den eller de aktieägare som trätt i sådan aktieägares ställe utse ledamot.

Valberedningens ledamöter presenteras senast sex månader innan årsstämman. På hemsidan lämnas uppgift om hur aktieägare kan lämna förslag till valberedningen. Därefter offentliggörs valberedningens förslag i samband med kallelsen till årsstämman. Per den 30 september 2012 utsågs följande valberedning inför styrelseval till årsstämma 2013: Petter Stillström ordförande (Niveau Holding AB), Carl Östring (AB Traction) och Sture Wikman (Naeco AB).

## Styrelsen

Durocs styrelse består av omvalda ledamöterna Lennart Pihl, Bo Richter och Sture Wikman, tillika ordförande.

### Lennart Pihl

Helsingborg. Född 1950.

**Ledamot sedan 2006.** Civilekonom. Tidigare vd i Bong-Ljungdahl AB och Acrimo/Metallhyttan. Managementkonsult i eget bolag bland annat som Senior Advisor till investmentbanken EVLI. Styrelseordförande i Kinnarps AB, Green Cargo AB, Bertex AB och Priveq Home Improvement AB. Vice ordförande i MultiQ AB, Readsoft AB, Heatex AB och styrelseledamot i SIHK Nordvästra Skåne.

Antal aktier: 0.

### Bo Richter

Täby. Född 1948.

**Ledamot sedan 2007.** Huvudägare och vd i Bricad Holding AB.

Antal aktier: 0

### Sture Wikman

Stockholm. Född 1954.

**Ledamot sedan 2009 och ordförande sedan 2012.** Civilingenjör, MBA. Vd Naeco AB med dotterbolag samt tidigare vd för Wikman Malmkjell AB.

Antal aktier via bolaget Naeco AB: 60 000 A och 579 980 B.

2012

Ledamot	Invalid	Arvode	Närvaro			Oberoende i förhållande till	
			Styrelse- möten	Konstituerande styrelsemöten	Revisions- utskott	bolag och ledning	större aktieägare
Sture Wikman, ordförande	2009	125 000	5/5	1/1	3/3	-	-
Lennart Pihl	2006	75 000	5/5	1/1	3/3	Ja	Ja
Bo Richter	2007	75 000	5/5	1/1	3/3	Ja	Ja
Joakim Skantze	2010	50 000	3/3	-	1/1	Ja	-
Martin Johansson	2010	25 000	3/3	-	1/1	Ja	Ja
		<b>350 000</b>					

Joakim Skantze var styrelsens ordförande till maj 2012, då han lämnade styrelsen. Martin Johansson var styrelseledamot till maj 2012, då han lämnade styrelsen.

## Styrelsens arbete

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

Styrelsens arbetsordning och instruktioner om arbetsfördelningen mellan styrelse och verkställande direktören utvärderas, uppdateras och fastställs årligen. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

Styrelsen ska årligen utvärdera styrelsens arbetsformer och effektivitet. Resultatet ska i relevanta delar redovisas för valberedningen. Minst en gång per år ska styrelsen särskilt utvärdera verkställande direktörens arbete. När denna fråga behandlas får ingen från bolagets ledning närvara.

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

Under 2012 hölls utöver de fyra ordinarie sammanträdena, ett budgetmöte samt ett konstituerande möte i samband med årsstämman. Utöver dessa möten har styrelsen haft strategiska diskussioner vid ett tillfälle. På samtliga ordinarie sammanträden behandlades strategiska frågor, bolagets och koncernens finansiella ställning och utveckling, den ekonomiska rapporteringen och kontrollen, personal- och organisationsfrågor, legala frågor samt utvecklingen på finansmarknaden. Vid ett av mötena deltog bolagets revisor och presenterade revisionsrapporten. Vid ett möte utvärderades verkställande direktörens arbete och vid ett möte utvärderade styrelsen sitt eget arbete. Under 2012 har samtliga beslut varit enhälliga.

## Revision

Revisor väljs på bolagsstämman. Revisorn granskar Duroc ABs årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisorns arvode fastställs av bolagsstämman. Vid stämman 2012 fastställdes att arvode till revisorn ska utgå enligt godkänd räkning.

Vid stämman 2012 omvaldes PricewaterhouseCoopers AB som revisor med Nicklas Kullberg som huvudansvarig revisor. PwC genomförde en översiktlig granskning av Durocs delårsrapport för tredje kvartalet.

## Revisionsutskott

Revisionsutskottets huvuduppgift är att, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka bolagets finansiella rapportering och med avseende på den finansiella rapporteringen övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll, internrevision och riskhantering, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisionstjänster, och biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämmans beslut om revisorsval. Styrelsen ska tillse att bolagets halvårs- eller niomånadersrapport granskas av

bolagets revisor. Minst en gång per år träffar styrelsen, utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen, bolagets revisor.

Vid det konstituerande styrelsemötet i samband med årsstämman 2012 beslutades att styrelsen fortsättningsvis i sin helhet fullgör utskottets uppgifter. Beslutet är fattat mot bakgrund av bolagets storlek och verksamhetens omfattning. Revisionsutskottet höll tre möten under 2012. Utskottets arbetsuppgifter utgör vid behov en punkt på styrelsens ordinarie möten.

### **Ersättningar och ersättningsutskott**

Principerna för ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare föreslås av styrelsen och regleras fast årslön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner. Dessa principer ska sedan fastställas av årsstämman. Durocs styrelse har valt att inte utse ett särskilt ersättningsutskott, utan bedömer det som ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ersättningsutskottets uppgifter. Inför 2013 föreslås inga principförändringar jämfört med vad som fastställdes 2012. För redogörelse för de principer som gällt och som föreslås gälla från stämman 2013 hänvisas till not 10 under rubrik principer för ersättning till ledande befattningshavare och not 30 närstående.

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

### **Verkställande direktören**

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

#### **Erik Albinsson**

Danderyd. Född 1961.

Anställd 2004. Civilingenjör.

Tidigare vd för Mettler-Toledo AB.

Antal aktier: 110 000 B.

### **Andra ledande befattningshavare**

#### **Håkan Cranning**

CFO

Täby. Född 1967.

Anställd 2010. Civilekonom.

Tidigare CFO på Ortivus AB (publ).

Antal aktier: 1 000 B.

## Styrelsens beskrivning av intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen för räkenskapsåret 2012

Styrelsen ansvarar enligt svenska aktiebolagslagen för den interna kontrollen och styrningen av bolaget. Styrelsen säkerställer att de av styrelsen fastlagda principerna för den finansiella rapporteringen och interna kontrollen efterlevs samt att ändamålsenlig dialog med bolagets revisor upprätthålls.

Styrelsen har utvärderat behovet av att inrätta en särskild internrevisionsfunktion och gjort bedömningen att Durocs enkla juridiska och operativa struktur tillsammans med styrprocesser och kontrollsystem inte kräver någon särskild funktion och internrevision. Styrelsen i sin helhet ansvarar för styrning och kontroll av bolaget och verkställande direktören ansvarar för den löpande styrningen och kontrollen av koncernens strategier och affärsprocesser samt den ekonomiska rapporteringen och planeringen. Denne rapporterar regelbundet till styrelsen utifrån fastställda rutiner.

Styrelsen ska säkerställa kontroll och styrning av bolaget genom att tillse att verkställande direktör och andra nyckelpersoner i bolagets ledning har rätt kompetens och att organisationen är ändamålsenlig för koncernens behov. Organisationen i sig med beslutsvägar, befogenheter och ansvar tillsammans med den kultur som finns i företaget och som uttrycks i interna policies och rutiner är viktiga för styrningen. Koncernen har ett antal policies och instruktioner som reglerar verksamheterna exempelvis beträffande IT, information, etik, jämställdhet, resor och representation.

Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som klargör styrelsens ansvar samt ledamöternas och ordförandes inbördes arbetsfördelning. I styrelsens arbetsordning regleras även arbetsfördelningen mellan verkställande direktören och styrelsen samt finns instruktion för ekonomisk rapportering till styrelsen.

Duroc har en attestordning som reglerar vilka ekonomiska beslut som får fattas av styrelsen, koncernchef, dotterbolags styrelse, dotterbolagschef och enskild tjänsteman.

Företagsledningen analyserar löpande risker och effektiviteten i den interna kontrollen i bolagens affärsprocesser. En väsentlig del av bolagets interna kontroll återfinns i processerna kopplade till finansiell rapportering. I dessa processer utförs en rad kontrollaktiviteter för att säkerställa riktigheten i intern och extern rapportering. Durocs ekonomifunktion rapporterar enligt fastställda rutiner i tillförlitliga rapporterings- och affärssystem. Här utgör även styrelsens löpande dialog med bolagets revisor en viktig del. Styrelsen får månadsvis rapporter och bedömningar av det ekonomiska läget i koncernens bolag. I samband med kvartalsrapporteringen görs prognoser och analyser i syfte att säkerställa att den ekonomiska rapporteringen är korrekt samt sker utvärdering av bolagens strategier.

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

### Avvikelse från svensk kod för bolagsstyrning

Duroc har inga avvikelser från svensk kod för bolagsstyrning.

Stockholm i april 2013

Styrelsen i Duroc AB (publ)

## Resultaträkning för koncernen

1 januari - 31 december

Mkr	Not	2012	2011
Nettoomsättning	5	502,1	585,2
Aktiverat arbete för egen räkning		1,2	0,6
Övriga rörelseintäkter	7	7,9	7,9
Förändring av varulager		-11,9	-3,7
Råvaror och förnödenheter		-84,9	-124,0
Handelsvaror		-205,5	-218,4
Övriga externa kostnader		-72,2	-75,6
Personalkostnader		-130,4	-136,5
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar		-9,9	-11,2
Övriga rörelsekostnader	8	-3,6	-4,3
<b>Rörelseresultat</b>	6,10,11,14,15,27,30	<b>-7,2</b>	<b>20,0</b>
Finansiella intäkter		1,0	1,5
Finansiella kostnader		-2,8	-2,9
<b>Finansnetto</b>	12	<b>-1,8</b>	<b>-1,4</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-9,0</b>	<b>18,6</b>
Skatt	13	-0,7	-5,9
<b>Årets resultat</b>		<b>-9,7</b>	<b>12,7</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		-9,7	12,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
		<b>-9,7</b>	<b>12,7</b>
<b>Resultat per aktie</b>			
före utspädning	20	-1,32	1,73
efter utspädning		-1,32	1,73

## Rapport över totalresultatet för koncernen

<b>Årets resultat</b>		<b>-9,7</b>	<b>12,7</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>			
Omräkningsdifferenser		-0,2	0,0
Skatt relaterat till övrigt totalresultat		-	-
<b>Summa övrigt totalresultat</b>		<b>-0,2</b>	<b>0,0</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET</b>		<b>-9,9</b>	<b>12,7</b>
<b>Varav totalresultat tillhörigt:</b>			
Moderbolagets aktieägare		-9,9	12,7
Innehav utan bestämmande inflytande		-	-
<b>ÅRETS TOTALRESULTAT</b>		<b>-9,9</b>	<b>12,7</b>

# Balansräkning för koncernen

Per den 31 december

Mkr	Not	2012	2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill	14	33,2	33,2
Övriga immateriella anläggningstillgångar	14	0,8	1,7
Materiella anläggningstillgångar	15	90,4	69,2
Långfristiga värdepappersinnehav		2,0	-
Långfristiga fordringar		1,0	0,8
Uppskjutna skattefordringar	13	21,8	23,3
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>149,2</b>	<b>128,2</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	16	65,5	70,5
Förskott till leverantörer		1,5	1,4
Kundfordringar	17	60,2	91,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	11,0	13,9
Övriga fordringar		2,8	4,9
Likvida medel	19	29,8	69,0
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>170,8</b>	<b>251,3</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>320,0</b>	<b>379,5</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		7,3	7,3
Övrigt tillskjutet kapital		61,4	61,4
Reserver		-1,3	-1,1
Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat		93,2	123,8
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>160,6</b>	<b>191,4</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>160,6</b>	<b>191,4</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Långfristiga räntebärande skulder	21	66,9	46,4
Garantiavsättningar	22	1,2	1,7
Uppskjutna skatteskulder	13	1,6	3,6
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>69,7</b>	<b>51,7</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Kortfristiga räntebärande skulder	21	3,9	6,1
Förskott från kunder		8,4	15,8
Leverantörsskulder		44,0	68,9
Aktuella skatteskulder		0,2	0,5
Övriga skulder	23	9,1	15,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	24,1	30,0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>89,7</b>	<b>136,4</b>
<b>Summa skulder</b>		<b>159,4</b>	<b>188,1</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>320,0</b>	<b>379,5</b>

Information om koncernens ställda panter och eventalförpliktelser, se not 28.

## Rapport avseende förändringar i koncernens eget kapital

<i>Mkr</i>	Hänförligt till moderföretagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräk- nings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl årets resultat			
<b>Ingående eget kapital 2011-01-01</b>	<b>7,3</b>	<b>61,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>111,1</b>	<b>178,7</b>	<b>0,0</b>	<b>178,7</b>
Årets resultat				12,7	12,7	-	12,7
Övrigt totalresultat för året			0,0	-	0,0	-	0,0
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,0</b>	<b>12,7</b>	<b>12,7</b>	<b>-</b>	<b>12,7</b>
<b>Tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Utgående eget kapital 2011-12-31</b>	<b>7,3</b>	<b>61,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>123,8</b>	<b>191,4</b>	<b>-</b>	<b>191,4</b>
<b>Ingående eget kapital 2012-01-01</b>	<b>7,3</b>	<b>61,4</b>	<b>-1,1</b>	<b>123,8</b>	<b>191,4</b>	<b>-</b>	<b>191,4</b>
Årets resultat				-9,7	-9,7	-	-9,7
Övrigt totalresultat för året			-0,2	-	-0,2	-	-0,2
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,2</b>	<b>-9,7</b>	<b>-9,9</b>	<b>-</b>	<b>-9,9</b>
Utdelning				-20,9	-20,9	-	-20,9
<b>Tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-20,9</b>	<b>-20,9</b>	<b>-</b>	<b>-20,9</b>
<b>Utgående eget kapital 2012-12-31</b>	<b>7,3</b>	<b>61,4</b>	<b>-1,3</b>	<b>93,2</b>	<b>160,6</b>	<b>-</b>	<b>160,6</b>



# Kassaflödesanalys för koncernen

1 januari - 31 december

<i>Mkr</i>	<i>Not</i>	2012	2011
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat före skatt		-9,0	18,6
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet	32	8,2	12,8
		<b>-0,8</b>	<b>31,4</b>
<b>Betald inkomstskatt</b>			
		-0,8	-0,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-1,6</b>	<b>30,5</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>			
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager		2,7	2,7
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		26,8	-37,8
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-35,8	33,6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-7,9</b>	<b>29,0</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Köp av immateriella anläggningstillgångar	14	-	-0,1
Köp av materiella anläggningstillgångar	15	-27,4	-29,9
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		0,1	0,2
Köp av värdepapper		-2,0	-
Förändring av lånefordringar		-1,0	-
Försäljning av dotterföretag, efter avdrag för sålda likvida medel		1,6	-0,1
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-28,7</b>	<b>-29,9</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Upptagna lån		26,7	24,8
Amortering av lån		-8,3	-4,9
Utdelning till moderföretagets aktieägare		-20,9	0,0
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-2,5</b>	<b>19,9</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-39,1</b>	<b>19,0</b>
Likvida medel vid årets början		69,0	50,0
Kursdifferenser i likvida medel		-0,1	0,0
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	19	<b>29,8</b>	<b>69,0</b>

## Resultaträkning för moderbolaget

1 januari - 31 december

<i>Mkr</i>	<i>Not</i>	2012	2011
Nettoomsättning	5,29	6,0	6,6
<b>Bruttoresultat</b>		<b>6,0</b>	<b>6,6</b>
Övriga externa kostnader		-2,8	-3,8
Personalkostnader		-4,9	-6,2
Avskrivningar		0,0	0,0
Övriga rörelseintäkter		0,1	0,3
<b>Rörelseresultat</b>	10,11,14,15,27,30	<b>-1,6</b>	<b>-3,1</b>
Resultat från andelar i koncernföretag		-	8,0
Ränteintäkter och liknande poster		3,8	3,5
Räntekostnader och liknande poster		0,0	0,0
<b>Finansnetto</b>	12	<b>3,8</b>	<b>11,5</b>
Lämnade koncernbidrag		-26,2	-
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-24,0</b>	<b>8,4</b>
Skatt	13	2,4	-3,3
<b>Årets resultat</b>		<b>-21,6</b>	<b>5,1</b>

## Rapport över totalresultatet för moderbolaget

<b>Årets resultat</b>	<b>-21,6</b>	<b>5,1</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMMA TOTALRESULTAT FÖR ÅRET</b>	<b>-21,6</b>	<b>5,1</b>

# Balansräkning för moderbolaget

Per den 31 december

Mkr	Not	2012	2011
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	14	0,0	0,0
Materiella anläggningstillgångar	15	0,0	0,0
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	31	64,7	59,7
Långfristiga fordringar		0,0	0,2
Uppskjutna skattefordringar	13	18,5	15,7
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>83,2</b>	<b>75,6</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>83,2</b>	<b>75,6</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Fordringar på koncernföretag	30	34,2	45,6
Övriga fordringar		0,2	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	0,5	2,0
Kassa och bank	19	16,4	41,2
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>51,3</b>	<b>89,2</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>134,5</b>	<b>164,8</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		7,3	7,3
Reservfond		1,1	1,1
Fritt eget kapital			
Överkursfond		61,4	61,4
Balanserat resultat		69,5	85,3
Årets resultat		-21,6	5,1
<b>Summa eget kapital</b>		<b>117,7</b>	<b>160,2</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		0,4	1,8
Skulder till koncernföretag		15,1	-
Aktuella skatteskulder		-	-
Övriga skulder	23	0,2	0,4
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	1,1	2,4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>16,8</b>	<b>4,6</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>134,5</b>	<b>164,8</b>
<b>Ställda säkerheter och eventalförpliktelser</b>			
Ställda säkerheter	28	-	-
Eventalförpliktelser	28	35,4	31,2

## Rapport avseende förändringar i moderbolagets eget kapital

<i>Mkr</i>	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<b>Ingående eget kapital 2011-01-01</b>	<b>7,3</b>	<b>1,1</b>	<b>61,4</b>	<b>81,4</b>	<b>3,9</b>	<b>155,1</b>
Disposition av föregående års resultat				3,9	-3,9	-
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat					5,1	5,1
<b>Övrigt totalresultat</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-	-	<b>5,1</b>	<b>5,1</b>
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 2011-12-31</b>	<b>7,3</b>	<b>1,1</b>	<b>61,4</b>	<b>85,3</b>	<b>5,1</b>	<b>160,2</b>
<b>Ingående eget kapital 2012-01-01</b>	<b>7,3</b>	<b>1,1</b>	<b>61,4</b>	<b>85,3</b>	<b>5,1</b>	<b>160,2</b>
Disposition av föregående års resultat				5,1	-5,1	-
<b>Totalresultat</b>						
Årets resultat					-21,6	-21,6
<b>Övrigt totalresultat</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Summa totalresultat</b>	-	-	-	-	<b>-21,6</b>	<b>-21,6</b>
Utdelning avseende 2011				-20,9		-20,9
<b>Transaktioner med aktieägare</b>	-	-	-	<b>-20,9</b>	-	<b>-20,9</b>
<b>Utgående eget kapital 2012-12-31</b>	<b>7,3</b>	<b>1,1</b>	<b>61,4</b>	<b>69,5</b>	<b>-21,6</b>	<b>117,7</b>

Se not 33 för ytterligare information.

## Kassaflödesanalys för moderbolaget

1 januari - 31 december

<i>Mkr</i>	<i>Not</i>	2012	2011
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat före skatt		-24,0	8,4
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		26,2	-8,0
		<b>2,2</b>	<b>0,4</b>
Betald inkomstskatt		-0,3	-0,9
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>1,9</b>	<b>-0,5</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>			
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar		1,5	-1,2
Ökning(+)/Minskning(-) av rörelseskulder		-2,8	2,2
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>0,6</b>	<b>0,5</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Lämnade(-)/Erhållna koncernbidrag(+)		-26,2	12,0
Lämnade aktieägartillskott		-5,0	-5,4
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-31,2</b>	<b>6,6</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Långfristiga fordringar		0,3	-0,3
Nettoförändring koncernfordringar		26,4	12,5
Utdelning till aktieägare		-20,9	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>5,8</b>	<b>12,2</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-24,8</b>	<b>19,3</b>
Kassa och bank vid årets början		41,2	21,9
<b>Kassa och bank vid årets slut</b>	19	<b>16,4</b>	<b>41,2</b>

## Noter

### Not 1 ALLMÄN INFORMATION

Duroc AB (moderföretaget) och dess dotterföretag (sammanslaget koncernen) bedriver verksamheten inom två affärsområden, industrihandel och teknik/produktion.

Duroc AB (publ) huvudsakliga funktioner är affärsutveckling, förvärv, finansiering, styrning och analys. Bolaget har två anställda vilka är koncernchef och ekonomichef.

Affärsområde Industrihandel bedriver handel med verktygsmaskiner och automation inklusive verktyg, service, support och finansiering, till verkstadsindustrin. I affärsområdet ingår: Duroc Machine Tool-gruppen som säljer verktygsmaskiner, tillbehör och servicekoncept i Sverige, Norge, Danmark och Baltikum.

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

I affärsområdet ingår: Duroc Engineering AB i Luleå som erbjuder underhåll och nytillverkning av komponenter baserat på laserytbehandlingsteknik. Duroc Rail AB i Luleå som erbjuder underhåll av järnvägshjul och lasersvetsning av höghållfast plåt. Duroc Special Steel AB i Luleå som erbjuder ultrahöghållfasta och andra specialstål i olika format.

Micor-gruppen som tillverkar sågklingor med bolag i Laholm och Storbritannien samt ett stort antal agenter och distributörer i bland annat Europa och Sydamerika.

Under året har koncernen sålt dotterbolaget Duroc Tooling i Robertsfors AB som tillhörde affärsområde teknik/produktion.

Moderföretaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Sverige. Adressen till huvudkontoret är Berga Backe 4, 182 16, Danderyd. Företaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholm.

Styrelsen har den 12 april 2013 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

### Not 2 SAMMANFATTNING AV VIKTIGA REDOVISNINGSPRINCIPER

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

#### 2.1 GRUND FÖR RAPPORTERNAS UPPRÄTTANDE

Koncernredovisningen för Duroc AB-koncernen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner och International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden förutom vad beträffar finansiella tillgångar som kan säljas samt finansiella tillgångar och skulder (inklusive derivatinstrument) värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

## 2.1.1 ÄNDRINGAR I REDOVISNINGSPRINCIPER OCH UPPLYSNINGAR

### **(a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen**

Inga av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som för första gången är obligatoriska för det räkenskapsår som började 1 januari 2012 har haft någon väsentlig inverkan på koncernen.

### **(b) Nya standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som inte har tillämpats i förtid av koncernen.**

Ett antal nya standarder och ändringar av tolkningar och befintliga standarder träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2012 och har inte tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter. Inga av dessa förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

I IAS 1 "Utformning av finansiella rapporter" har 1 juli 2012 införts ändringar avseende övrigt totalresultat. Den mest väsentliga förändringen i den ändrade IAS 1 är kravet att de poster som redovisas i "övrigt totalresultat" ska presenteras fördelat på två grupper. Fördelningen baseras på om posterna kan komma att omklassificeras till resultaträkningen (omklassificeringsjusteringar) eller ej. Ändringen behandlar inte frågan om vilka poster som ska ingå i "övrigt totalresultat". Standarden är antagen av EU.

IFRS 13 "Fair value measurement" syftar till att värderingar till verkligt värde ska bli mer konsekventa och mindre komplex genom att standarden tillhandahåller en exakt definition och en gemensam källa i IFRS till verkligt värdevärderingar och tillhörande upplysningar. Kraven utökar inte tillämpningsområdet för när verkligt värde ska tillämpas men tillhandahåller vägledning kring hur det ska tillämpas där andra IFRS redan kräver eller tillåter värdering till verkligt värde. Koncernen tillämpar den nya standarden för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Standarden är antagen av EU.

IAS 19 "Ersättningar till anställda" ändrades i juni 2011. Kostnader för tjänstgöring under tidigare år redovisas omgående. Räntekostnader och förväntad avkastning på förvaltningstillgångar kommer att ersättas av en nettoränta som beräknas med hjälp av diskonteringsräntan, baserat på nettoöverskottet eller nettounderskottet i den förmånsbestämda planen. Korridormetoden har aldrig varit tillämplig för Duroc. Koncernen tillämpar den ändrade standarden för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2013. Standarden har antagits av EU.

IFRS 9 "Financial instruments" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella skulder och tillgångar. IFRS 9 gavs ut i november 2009 för finansiella tillgångar och i oktober 2010 för finansiella skulder och ersätter de delar i IAS 39 som är relaterat till klassificering och värdering av finansiella instrument. IFRS 9 anger att finansiella tillgångar ska klassificeras i två olika kategorier; värdering till verkligt värde eller värdering till upplupet anskaffningsvärde. Klassificering fastställs vid första redovisningstillfället utifrån företagets affärsmodell samt karaktäristiska egenskaper i de avtalsenliga kassaflödena. För finansiella skulder sker inga stora förändringar jämfört med IAS 39. Den största förändringen avser skulder som är identifierade till verkligt värde. För dessa gäller att den del av verkligt värdeförändringen som är hänförlig till den egna kreditrisken ska redovisas i övrigt totalresultat istället för resultatet såvida detta inte orsakar inkonsekvens i redovisningen (accounting mismatch). Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2015 och har ännu inte utvärderat effekterna. Koncernen kommer att utvärdera effekterna av de återstående faserna avseende IFRS 9 när de är slutförda av IASB. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 10 "Consolidated financial statements" bygger på redan existerande principer då den identifierar kontroll som den avgörande faktorn för att fastställa om ett företag ska inkluderas i koncernredovisningen. Standarden ger ytterligare vägledning för att bistå vid fastställandet av kontroll när detta är svårt att bedöma. Koncernen avser att tillämpa IFRS 10 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna. Standarden har antagits av EU.

IFRS 12 "Disclosures of interests in other entities" omfattar upplysningskrav för dotterföretag, joint arrangements, intresseföretag och ej konsoliderade "structured entities". Koncernen har ännu att utvärdera den fulla inverkan av IFRS 12 på de finansiella rapporterna. Koncernen avser att tillämpa IFRS 12 för det räkenskapsår som börjar 1 januari 2014 och har ännu inte utvärderat den fulla effekten på de finansiella rapporterna. Standarden har antagits av EU.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

## 2.2 KONCERNREDOVISNING

### (a) Dotterföretag

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilt ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Förekomsten och effekten av potentiella rösträtter som för närvarande är möjliga att utnyttja eller konvertera beaktas vid bedömningen av huruvida koncernen utövar bestämmande inflytande över ett annat företag. Koncernen bedömer också om bestämmande inflytande föreligger fastän den inte har ett aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna men ändå har möjlighet att styra finansiella och operativa strategier genom de-facto kontroll. De-facto kontroll kan uppstå under omständigheter där andelen av koncernens rösträtter i relation till storleken och spridningen på övriga aktieägares rösträtter ger koncernen möjlighet att styra finansiella och operativa strategier etc.

Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. För varje förvärv – dvs förvärv för förvärv – avgör koncernen om innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel i det redovisade värdet av det förvärvade företagets identifierbara nettotillgångar.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Om rörelseförvärvet genomförs i flera steg omvärderas de tidigare egetkapitalandelarna i det förvärvade företaget till dess verkliga värde vid förvärvstidpunkten. Eventuellt uppkommen vinst eller förlust redovisas i resultatet.

Varje villkorad köpeskillning som, i förekommande fall, ska överföras av koncernen redovisas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efterföljande ändringar av verkligt värde av en villkorad köpeskillning som klassificerats som en tillgång eller skuld redovisas i enlighet med IAS 39 antingen i resultaträkningen eller i övrigt totalresultat. Villkorad köpeskillning som klassificeras som eget kapital omvärderas inte och efterföljande reglering redovisas i eget kapital.

Goodwill värderas initialt som det belopp varmed den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder. Om köpeskillingen är lägre än verkligt värde på det förvärvade bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.



**(b) Förändringar i ägarandel i ett dotterföretag utan förändring av bestämmande inflytande**

Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande som inte leder till förlust av kontroll redovisas som egetkapitaltransaktioner – det vill säga som transaktioner med ägarna i deras roll som ägare. Vid förvärv från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan verkligt värde på erlagd köpeskilling och den faktiska förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital. Vinster och förluster på avyttringar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital.

**(c) Försäljning av dotterbolag**

När koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande, värderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde per den tidpunkt när den förlorar det bestämmande inflytandet. Ändringen i redovisat värde redovisas i resultaträkningen. Det verkliga värdet används som det första redovisade värdet och utgör grund för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet som intresseföretag, joint venture eller finansiell tillgång. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt hade avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna. Detta kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet.

**2.3 SEGMENTRAPPORTERING**

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som styrelsen och verkställande direktören i Duroc AB (publ.), som fattar strategiska beslut.

**2.4 OMRÄKNING AV UTLÄNDSK VALUTA****(a) Funktionell valuta och rapportvaluta**

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta). I koncernredovisningen används svenska kronor i miljoner (Mkr), som är koncernens rapportvaluta.

**(b) Transaktioner och balansposter**

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och – förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i resultaträkningen.

Valutakursvinster och –förluster som hänförs till lån och likvida medel redovisas i resultaträkningen som finansiella intäkter eller kostnader. Alla övriga valutakursvinster och -förluster redovisas i posterna "Övriga rörelseintäkter" eller "Övriga rörelsekostnader" i resultaträkningen.

Omräkningsdifferenser som hänförs till förändringar i upplupet anskaffningsvärde redovisas i resultaträkningen och andra förändringar av redovisat värde redovisas i övrigt totalresultat.

**(c) Koncernföretag**

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag (av vilka inget har en höginflationsvaluta som funktionell valuta) som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- (a) tillgångar och skulder för var och en av balansräkningarna omräknas till balansdagens kurs;
- (b) intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs (såvida denna genomsnittliga kurs utgör en rimlig approximation av den ackumulerade effekten av de kurser som gäller på transaktionsdagen, annars omräknas intäkter och kostnader till transaktionsdagens kurs), och
- (c) alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

## 2.5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Byggnader och mark innefattar huvudsakligen fabriker och kontor. Byggnader och mark redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen under den period de uppkommer.

Inga avskrivningar görs på mark. Avskrivningar på andra tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde eller omvärderat belopp ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

Projekt- och utvecklingskostnader:	5 år
Balanserade utgifter för datorprogram:	5 år
Patent och varumärken:	0–5 år
Övriga immateriella anläggningstillgångar:	2–5 år
Byggnader:	25 år
Maskiner och andra tekniska anläggningar:	5–15 år
Inventarier:	5 år
Datorer:	3 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov.

En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde (not 2.7).

Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i posterna "Övriga rörelseintäkter" eller "Övriga rörelsekostnader" i resultaträkningen.

Komponentavskrivning tillämpas.

## 2.6 IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

### (a) Goodwill

Goodwill uppstår vid förvärv av dotterföretag, intresseföretag och joint ventures och avser det belopp varmed köpeskillingen överstiger Duroc ABs andel i det verkliga värdet av identifierbara tillgångar, skulder och eventualförpliktelser i det förvärvade bolaget samt det verkliga värdet på innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade bolaget.

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen. Goodwill övervakas på rörelsesegmentnivå.

Goodwill nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Det redovisade värdet av goodwill jämförs med återvinningsvärdet, vilket är det högsta av nyttjandevärdet och det verkliga värdet minus försäljningskostnader. Eventuell nedskrivning redovisas omedelbart som en kostnad och återförs inte.

**(b) Patent, varumärken och licenser**

Patent, varumärken och licenser som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde. Patent, varumärken och licenser som förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Patent, varumärken och licenser har en bestämbar nyttjandeperiod och redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar. Avskrivningar görs linjärt för att fördela kostnaden för Patent, varumärken och licenser över deras bedömda nyttjandeperiod på 0–5 år.

Förvärvade programvarulicenser aktiveras på basis av de kostnader som uppstått då den aktuella programvaran förvärvats och satts i drift. Dessa aktiverade kostnader skrivs av under den bedömda nyttjandeperioden på tre till fem år.

**(c) Egenutvecklad programvara**

Koncernen har inga egenutvecklade programvaror.

**(d) Övriga immateriella anläggningstillgångar**

Dessa avser externt förvärvade tillgångar avseende kundrelationer, i samband med förvärvet av det danska dotterbolaget.

Bolaget har inte haft några utgifter för forskning eller utveckling under året och föregående år.

**2.7 NEDSKRIVNINGAR AV ICKE-FINANSIELLA TILLGÅNGAR**

Tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod, exempelvis goodwill eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än finansiella tillgångar och goodwill, som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

**2.8 ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR (ELLER AVYTTRINGSGRUPPER) SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING**

Anläggningstillgångar (eller avyttringsgrupper) klassificeras, i förekommande fall, som tillgångar som innehas för försäljning när deras redovisade värde huvudsakligen kommer att återvinnas genom en försäljningstransaktion och en försäljning anses mycket sannolik. De redovisas till det lägsta av redovisat värde och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader.

**2.9 FINANSIELLA TILLGÅNGAR****2.9.1 Klassificering**

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar i följande kategorier: finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, lånefordringar och kundfordringar, samt finansiella tillgångar som kan säljas. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången förvärvades. Ledningen fastställer klassificeringen av de finansiella tillgångarna vid det första redovisningstillfället. Vid bokslutet 2012 finns inga finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.

**(a) Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen**

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen är finansiella tillgångar som innehas för handel. En finansiell tillgång klassificeras i denna kategori om den förvärvas huvudsakligen i syfte att säljas inom kort. Derivat klassificeras som att de innehas för handel om de inte är identifierade som säkringar. Tillgångar i denna kategori klassificeras som omsättningstillgångar om de förväntas bli reglerade inom tolv månader, annars klassificeras de som anläggningstillgångar.



*(b) Lånefordringar och kundfordringar*

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter rapportperiodens slut, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel i balansräkningen (noterna 2.14 och 2.15).

*(c) Finansiella tillgångar som kan säljas*

Finansiella tillgångar som kan säljas är tillgångar som inte är derivat och där tillgångarna identifierats som att de kan säljas eller inte har klassificerats i någon av övriga kategorier. De ingår i anläggningstillgångar om ledningen inte har för avsikt att avyttra tillgången inom 12 månader efter rapportperiodens slut.

**2.9.2 Redovisning och värdering**

Köp och försäljningar av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen – det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader, vilket gäller alla finansiella tillgångar som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas, i förekommande fall, första gången till verkligt värde, medan hänförliga transaktionskostnader redovisas i resultaträkningen. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella tillgångar som kan säljas och finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen redovisas efter anskaffningstidpunkten till verkligt värde. Lånefordringar och kundfordringar redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Vinster och förluster till följd av förändringar i verkligt värde avseende kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, resultatredovisas i den period då de uppstår och ingår, i förekommande fall, i resultaträkningens finansiella poster

Förändringar i verkligt värde för monetära och icke-monetära värdepapper klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas, i förekommande fall, i övrigt totalresultat.

När värdepapper, som klassificerats som finansiella tillgångar som kan säljas, säljs eller skrivs ner, förs ackumulerade justeringar av verkligt värde från eget kapital till resultaträkningen, i förekommande fall, som vinster och förluster från finansiella instrument.

**2.10 KVITTNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT**

Finansiella tillgångar och skulder kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen, endast när det finns en legal rätt att kvitta de redovisade beloppen och en avsikt att reglera dem med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

**2.11 NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR**

**(a) Tillgångar som redovisas till upplupet anskaffningsvärde**

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar. En finansiell tillgång eller grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov och skrivs ned endast om det finns objektiva bevis för ett nedskrivningsbehov till följd av att en eller flera händelser inträffat efter det att tillgången redovisats första gången (en "förlusthändelse") och att denna händelse (eller händelser) har en inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena för den finansiella tillgången eller grupp av finansiella tillgångar som kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger innefattar bland annat indikationer på att en gäldenär eller grupp av gäldenärer har betydande finansiella svårigheter, att betalningar av räntor eller kapitalbelopp har uteblivit eller är försenade, att det är sannolikt att gäldenären eller gruppen av gäldenärerna kommer att gå i konkurs eller annan finansiell rekonstruktion, eller att det finns observerbara uppgifter som tyder på att det finns en mätbar minskning av uppskattade framtida kassaflöden såsom förändringar i förfallna skulder eller andra ekonomiska förutsättningar som korrelerar med kreditförluster.

För kategorin lånefordringar och kundfordringar beräknas nedskrivningen som skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden (exklusive framtida kreditförluster som inte har inträffat), diskonterade till den finansiella tillgångens ursprungliga effektiva ränta. Tillgångens redovisade värde skrivs ned och nedskrivningsbeloppet redovisas i koncernens resultaträkning. Om ett lån eller en investering som innehåller till förfall har rörlig ränta, används den aktuella effektiva ränta som fastställts enligt avtalet som diskonteringsränta när nedskrivningsbehov fastställs. Som en praktisk utväg kan koncernen fastställa nedskrivningsbehovet på basis av instrumentets verkliga värde med hjälp av ett observerbart marknadspris.

Om nedskrivningsbehovet minskar i en efterföljande period och minskningen objektivt kan hänföras till en händelse som inträffade efter att nedskrivningen redovisades (som exempelvis en förbättring av gäldenärens kreditvärdighet), redovisas återföringen av den tidigare redovisade nedskrivningen i koncernens resultaträkning.

#### **(b) Tillgångar klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas**

Koncernen bedömer vid varje rapportperiods slut om det finns objektiva bevis för att nedskrivningsbehov föreligger för en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar.

#### 2.12 DERIVATINSTRUMENT OCH SÄKRINGSÅTGÄRDER

Derivatinstrument under året och föregående år utgörs av försäljning av exportvaluta och termin, vilka redovisas till marknadsvärde. Terminskontrakten ingår enligt standardiserade villkor och innehåller fram till leverans för samtliga valutor.

Vid årsskiftet 2012 hade koncernen inga väsentliga derivatinstrument och säkringsredovisning per definition tillämpas inte.

#### 2.13 VARULAGER

Varulagret redovisas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet fastställs med användning av först in, först ut-metoden (FIFU). Anskaffningsvärdet för färdiga varor och pågående arbeten består av formgivningskostnader, råmaterial, direkt lön, andra direkta kostnader och hänförliga indirekta tillverkningskostnader (baserade på normal tillverkningskapacitet). Lånekostnader ingår inte. Nettoförsäljningsvärdet är det uppskattade försäljningspriset i den löpande verksamheten, med avdrag för tillämpliga rörliga försäljningskostnader.

#### 2.14 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringar är belopp som ska betalas av kunder för sålda varor eller utförda tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre), klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, tas de upp som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

#### 2.15 LIKVIDA MEDEL

I likvida medel ingår, i såväl balansräkningen som i rapporten över kassaflöden, kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar med förfallodag inom tre månader från anskaffningstidpunkten.

## 2.16 AKTIEKAPITAL

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Obligatoriskt inlösbare preferensaktier klassificeras, i förekommande fall, som skulder (not 2.18).

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

## 2.17 LEVERANTÖRSSKULDER

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förefaller inom ett år eller tidigare (eller under normal verksamhetscykel om denna är längre). Om inte, tas de upp som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

## 2.18 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Räntebärande skulder redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Räntebärande skulder redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden.

Avgifter som betalas för lånelöften redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskottsbetalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid.

Checkräkningskrediter redovisas som räntebärande skulder i balansräkningen.

## 2.19 LÅNEUTGIFTER

Allmänna och särskilda låneutgifter som är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av kvalificerade tillgångar, vilket är tillgångar som det med nödvändighet tar en betydande tid i anspråk att färdigställa för avsedd användning eller försäljning, redovisas som en del av dessa tillgångars anskaffningsvärde. Aktiveringen upphör när alla aktiviteter som krävs för att färdigställa tillgången för dess avsedda användning eller försäljning huvudsakligen har slutförts.

Finansiella intäkter som uppkommit när särskilt upplånat kapital tillfälligt placerats i väntan på att användas för finansiering av tillgången, reducerar de aktiveringsbara låneutgifterna.

Alla andra låneutgifter kostnadsförs när de uppstår.

## 2.20 SAMMANSATTA FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernen har inte emitterat några konvertibla skuldebrev och har inte några sammansatta finansiella instrument. Räntebärande skulder klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

## 2.21 AKTUELL OCH UPPSKJUTEN INKOMSTSKATT

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten.

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader som uppkommer på andelar i dotterföretag och intresseföretag, förutom för uppskjutna skatteskulder där tidpunkten för återföring av den temporära skillnaden kan styras av koncernen och det är sannolikt att den temporära skillnaden inte kommer att återföras inom överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalningar.

## 2.22 ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

### **(a) Pensionsförpliktelser**

Koncernföretagen har avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Kostnader avseende tjänstgöring under tidigare perioder redovisas direkt i resultaträkningen, om inte förändringarna i pensionsplanen är villkorade av att de anställda kvarstår i tjänst under en angiven period (intjänandeperioden). I sådana fall fördelas kostnaden avseende tjänstgöring under tidigare perioder linjärt över intjänandeperioden.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

### **(b) Övriga förmåner efter avslutad anställning**

Inga företag i koncernen tillhandahåller hälsovårdsförmåner efter pensioneringen till sina anställda.



**(c) Ersättningar vid uppsägning**

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av koncernen före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande. I det fall företaget har lämnat ett erbjudande för att uppmuntra till frivillig avgång, beräknas avgångsvederlaget baserat på det antal anställda som beräknas acceptera erbjudandet. Förmåner som förfaller mer än 12 månader efter rapportperiodens slut diskonteras till nuvärde. Några sådana har inte förekommit i koncernen.

**(d) Vinstandels- och bonusplaner**

Koncernen redovisar en skuld och en kostnad för bonus och vinstandelar, baserat på en formel som beaktar den vinst som kan hänföras till moderföretagets aktieägare efter vissa justeringar. Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

**2.23 AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR**

Koncernen har inga aktierelaterade ersättningsplaner där regleringen görs med aktier och där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument (optioner).

**2.24 AVSÄTTNINGAR**

Avsättningar för garantikostnader, miljöåterställande åtgärder, omstruktureringkostnader och rättsliga krav redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering innefattar kostnader för uppsägning av leasingavtal och för avgångsersättningar. Inga avsättningar görs för framtida rörelseförluster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

Avsättningarna värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Härvid används en diskonteringsränta före skatt som återspeglar en aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de risker som är förknippade med avsättningen. Den ökning av avsättningen som beror på att tid förflyter redovisas som räntekostnad.

**2.25 INTÄKTSREDOVISNING**

Intäkter värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas, och motsvarar de belopp som erhålls för sålda varor efter avdrag för rabatter, returer och mervärdesskatt.

Koncernen redovisar en intäkt när dess belopp kan mätas på ett tillförlitligt sätt, det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar kommer att tillfalla företaget och särskilda kriterier har uppfyllts för var och en av koncernens verksamheter såsom beskrivs nedan. Koncernen grundar sina bedömningar av returer på historiska utfall och beaktar då typ av kund, typ av transaktion och speciella omständigheter i varje enskilt fall.

**(a) Försäljning av varor**

Intäkter från försäljning av varor redovisas i resultaträkningen när väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande har överförts till köparen.



**(b) Försäljning av tjänster**

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

**2.26 RÄNTEINTÄKTER**

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden. När värdet på en fordran i kategorin lånefordringar och kundfordringar har gått ner, minskar koncernen det redovisade värdet till det återvinningsbara värdet, vilket utgörs av bedömt framtida kassaflöde, diskonterat med den ursprungliga effektiva räntan för instrumentet, och fortsätter att lösa upp diskonteringseffekten som ränteintäkt. Ränteintäkter på nedskrivna lånefordringar och kundfordringar redovisas, i förekommande fall, till ursprunglig effektiv ränta.

**2.27 UTDELNINGSINTÄKTER**

Utdelningsintäkter redovisas när rätten att erhålla betalning har fastställts.

**2.28 LEASING**

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Koncernen leasar vissa materiella anläggningstillgångar. Leasingavtal av anläggningstillgångar där koncernen i allt väsentligt innehar de ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet, klassificeras som finansiell leasing. Vid leasingperiodens början redovisas finansiell leasing i balansräkningen till det lägre av leasingobjektets verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiella kostnader. Motsvarande betalningsförpliktelser, efter avdrag för finansiella kostnader, ingår i balansräkningens poster långfristiga räntebärande skulder och kortfristiga räntebärande skulder. Räntedelen i de finansiella kostnaderna redovisas i resultaträkningen fördelat över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Anläggningstillgångar som innehas enligt finansiella leasingavtal skrivs av under den kortare perioden av tillgångens nyttjandeperiod och leasingperioden.

**2.29 UTDELNINGAR**

Utdelning till moderföretagets aktieägare redovisas som skuld i koncernens finansiella rapporter i den period då utdelningen godkänns av moderföretagets aktieägare.

**MODERBOLAGET****ALLMÄN INFORMATION**

Duroc AB är ägare till de två holdingbolag som i sin tur äger de två affärsområdena i koncernen, Teknik/produktion och Industrihandel.

Ytterligare allmän information om moderföretaget finns i koncernredovisningens not 1.

## REDOVISNINGSPRINCIPER

### **Grund för rapporternas upprättande**

Årsredovisningen för moderföretaget, Duroc AB, har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. RFR 2 anger att moderföretaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Moderföretaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningens not 2, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med tillämpade regelverk kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för företagets årsredovisning anges i not 4.

### **Uppställningsformer**

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Det innebär skillnader, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader, rapport över totalresultat och rapport över förändringar i eget kapital.

### **Segmentrapportering**

Moderbolagets verksamhet avser koncerngemensamma funktioner.

### **Aktier och andelar i dotterföretag**

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvävsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar. Erhållna utdelningar redovisas som finansiella intäkter. Utdelning som överstiger dotterföretagets totalresultat för perioden eller som innebär att det bokförda värdet på innehavets nettotillgångar i koncernredovisningen understiger det bokförda värdet på andelarna, är en indikation på att det föreligger ett nedskrivningsbehov.

När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag eller intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna resultat från andelar i koncernföretag.

### **Finansiella instrument**

Finansiella tillgångar klassificeras på ett annat sätt i moderföretagets balansräkning än i koncernens. I noterna om de finansiella tillgångarna framgår hur posterna i balansräkningen är relaterade till den klassificering som används i koncernens balansräkning och i koncernens redovisningsprinciper. Företaget tillämpar värdering till verkligt värde enligt ÅRL 4: 14a-d och beskrivningen av redovisningsprinciper i koncernens not 2.9 – 2.11 gäller därmed även för moderföretaget, utom beträffande redovisningen av resultateffekter.

I koncernens not 2.12 beskrivs koncernens principer för redovisning av derivatinstrument och säkringsåtgärder, i förekommande fall. Dessa principer gäller även för moderföretaget, utom beträffande redovisningen av resultateffekter samt säkringar av investeringar i koncernföretag. Skulder som utgör säkringsinstrument avseende investering i koncernföretag omvärderas inte till balansdagens kurs.

Under året och vid årsbokslutet 31 december 2012 hade moderbolaget inga derivatinstrument eller säkringsåtgärder.

### **Låneutgifter**

Moderföretaget kostnadsför alla låneutgifter omedelbart.

### **Borgensåtaganden/finansiella garantier**

Moderföretaget har tecknat borgensförbindelser till förmån för dotterföretag. En sådan förpliktelse klassificeras enligt IFRS som ett finansiellt garantiavtal. För dessa avtal tillämpar moderföretaget lättnadsregeln i RFR 2 p 2, och redovisar därmed borgensförbindelsen som en ansvarsförbindelse. När företaget bedömer att det sannolikt kommer att krävas en betalning för att reglera ett åtagande, görs en avsättning.

### KONCERNBIDRAG

#### **Koncernbidrag lämnade från moderföretag till ett dotterföretag**

Koncernbidrag redovisas som en kostnad i resultaträkningen. Skatteeffekten av koncernbidrag lämnade från moderföretaget redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

#### **Koncernbidrag som moderföretag erhåller från ett dotterföretag**

Ett koncernbidrag som moderföretag erhåller från ett dotterföretag redovisas enligt samma principer som sedvanliga utdelningar från dotterföretag d.v.s. att koncernbidrag redovisas som finansiell intäkt. Skatt på koncernbidrag redovisas i enlighet med IAS 12 i resultaträkningen.

### **Uppskjuten inkomstskatt**

Belopp som avsatts till obeskattade reserver utgör skattepliktiga temporära skillnader. På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning redovisas emellertid i en juridisk person den uppskjutna skatteskulden på obeskattade reserver som en del av de obeskattade reserverna. Även bokslutsdispositionerna i resultaträkningen redovisas inklusive uppskjuten skatt.

### **Pensionsförpliktelser**

Moderföretagets pensionsförpliktelser redovisas i enlighet med FAR RedR 4.

### **Leasing**

Samtliga leasingavtal, oavsett om de är finansiella eller operationella, redovisas som operationell leasing (hyresavtal).

### FINANSIELL RISKHANTERING

I koncernen tillämpas gemensam riskhantering för alla enheter. Den beskrivning som finns i koncernens not 3 är därför i allt väsentligt tillämplig även för moderföretaget.

### **Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål**

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. I allt väsentligt finns inga viktiga uppskattningar och bedömningar i moderbolaget utöver de som är redogjorda för under punkt 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål nedan.

## Not 3 FINANSIELL RISKHANTERING

### 3.1 FINANSIELLA RISKFAKTORER

Se not 25 angående finansiella risker, finanspolicies och finansiell riskhantering.

### 3.2 HANTERING AV KAPITAL

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

Bolaget arbetar inte utifrån specifika mål avseende skuldsättningsgrad. Se även not 25 under rubrik Likviditetsrisk angående bolagets likviditetsplanering, covenants och soliditet.

### 3.3 BERÄKNING AV VERKLIGT VÄRDE

De olika nivåerna i verkligt värdehierarkin definieras enligt följande:

- Noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder (nivå 1)
- Andra observerbara data för tillgången eller skulder än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar), (nivå 2).
- Data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata (dvs. ej observerbara data) (nivå 3)

Se not 26 Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder. Durocs valutaterminer tillhör, i förekommande fall, nivå 2 och värdering sker till verkligt värde i redovisningen. Redovisning av derivat sker i övriga fordringar eller skulder och i resultaträkningen till verkligt värde. Vid årsbokslutet 2012 fanns inga väsentliga derivat utestående.

## Not 4 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

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

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

### 4.1 VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL SAMT BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV FÖRETAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

#### **(a) Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill**

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivningsbehov föreligger för goodwill, i enlighet med den redovisningsprincip som beskrivs i not 2.6. Återvinningsvärden för kassagenererande enheter har fastställs genom beräkning av nyttjandevärde.

Koncernens redovisade goodwill baseras på de förvärvade bolagens struktur, bolagens innehav av maskinagentur och personalens kunskap och kompetensnivå. Goodwillvärdet och varumärkets värde omprövas vid varje bokslutstillfälle enligt reglerna för IFRS. Vid beräkning av kassagenererande enheters återvinningsvärde för bedömning av eventuellt nedskrivningsbehov på goodwill, har flera antaganden om framtida förhållanden och uppskattningar av parametrar gjorts. En redogörelse av dessa återfinns i not 14. Det går inte att utesluta att förändringar under 2013 av förutsättningarna för dessa antaganden och uppskattningar skulle kunna påverka värdet av goodwill.

**(b) Uppskjutna skattefordringar för underskottsavdrag**

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

## Not 5 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

**Intäkter per väsentligt intäktslag**

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Varuförsäljning	467,4	544,3	-	-
Provisionsersättningar	5,0	11,0	-	-
Utförda tjänster	17,3	19,5	-	0,6
Tjänsteuppdrag	10,0	10,2	6,0	6,0
Leasing och hyresintäkter	2,4	0,1	-	-
Övrigt	0,0	0,1	-	-
<b>Nettoomsättning</b>	<b>502,1</b>	<b>585,2</b>	<b>6,0</b>	<b>6,6</b>

Moderbolaget fakturerar serviceavgift till dotterbolagen som en ersättning för utförda tjänster. Serviceavgiften är redovisad som tjänsteuppdrag i ovanstående sammanställning.

## Not 6 SEGMENTSRAPPORTERING

Företagsledningen har fastställt rörelsesegmenten baserat på den information som behandlas av styrelsen och verkställande direktören och som används för att fatta strategiska beslut. Högste verkställande beslutsfattare i koncernen är styrelsen och koncernchefen. Koncernens olika affärsområden leds och organiseras var för sig med utgångspunkt i karaktären på de produkter och tjänster som erbjuds, där varje rörelsegren representerar en strategisk affärsenhet som erbjuder olika produkter. Koncernens primära segment är organiserade i självständiga affärsområden. Det interna rapporteringssystemet är uppbyggt utifrån uppföljning av avkastningen på koncernens varor och tjänster varför rörelsegrenar är den primära indelningsgrunden. Verksamheten för respektive affärsområde består av:

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

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

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

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

### Rörelsegrenar

KONCERNEN	Industrihandel		Teknik/Produktion		Koncern-gemensamma funktioner		Elimineringar		Koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<i>Mkr</i>										
Nettoomsättning	297,5	309,9	206,4	275,6	6,0	6,6	-7,8	-6,9	502,1	585,2
<i>varav extern</i>	297,4	309,7	204,6	275,6	0,0	0,0	0,1	-0,1	502,1	585,2
<i>varav intern</i>	0,1	0,2	1,8	0,0	6,0	6,6	-7,9	-6,8	0,0	0,0
Rörelseresultat	-0,3	12,1	-5,3	11,0	-1,6	-3,1	0,0	0,0	-7,2	20,0
Finansnetto									-1,8	-1,4
Årets skattekostnad									-0,7	-5,9
<b>Årets resultat</b>									<b>-9,7</b>	<b>12,7</b>
Tillgångar	128,1	160,5	144,5	158,7	134,5	164,8	-87,1	-104,5	320,0	379,5
Skulder	67,9	85,0	123,8	144,0	16,9	4,6	-49,2	-45,5	159,4	188,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten									-7,9	29,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten									-28,7	-29,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten									-2,5	19,9
Investeringar	0,9	0,1	27,8	29,8	0,0	0,0	-	-	28,7	29,9
Avskrivningar	1,6	1,8	8,3	9,4	0,0	0,0	0,0	0,0	9,9	11,2
Nedskrivningar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Rörelsegrenarna består av enbart kvarvarande verksamheter. I posten koncerngemensamma funktioner ingår Duroc AB vars verksamhet till viss del avser att serva övriga bolag i koncernen. Duroc AB fakturerar en serviceavgift till dotterbolagen som ersättning för utförda tjänster. Under året har Duroc AB lämnat aktieägartillskott till Duroc Produktion om 5,0 (5,4) Mkr. Inga återföringar av nedskrivningar har skett under året.

**Geografiska områden**

KONCERNEN	Sverige		Övriga Norden		Europa		Övriga marknader		Koncernen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<i>Mkr</i>										
Nettoomsättning	340,8	453,9	70,6	65,1	82,0	61,2	8,7	5,0	502,1	585,2
Anläggningstillgångar	118,8	96,2	4,7	6,2	0,9	1,7	-	-	124,4	104,1
Investeringar	28,3	29,8	0,0	0,0	0,4	0,1	0,0	-	28,7	29,9

Den geografiska uppdelningen är i väsentlig del hänförlig till Micors och till Duroc Machine Tools utländska verksamheter samt dess exportförsäljning till direktkunder och agenter. Intäkterna baseras på de områden efter var kunderna är lokaliserade samt att tillgångarna redovisas efter var tillgångarna är lokaliserade.

**Not 7 ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER**

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
EU-bidrag/Statliga bidrag	2,1	2,3	-	-
Vinst vid avyttring av anläggningstillgångar	1,1	0,1	-	-
Valutakursvinster	4,2	3,1	-	-
Övrigt	0,5	2,4	0,1	-
<b>Summa</b>	<b>7,9</b>	<b>7,9</b>	<b>0,1</b>	<b>-</b>

**Not 8 ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER**

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Förlust vid avyttring av anläggningstillgångar	0,0	1,0	-	-
Valutakursförluster	3,6	3,3	-	-
<b>Summa</b>	<b>3,6</b>	<b>4,3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Not 9 FÖRVÄRV AV RÖRELSE ELLER DOTTERBOLAG**

Under året och föregående år 2011 har inga förvärv skett i koncernen.

## Not 10 ANSTÄLLDA OCH PERSONALKOSTNADER

### Kostnader för ersättningar till anställda

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET			
	2012	2011	2012	Varav styrelse och VD	2011	Varav styrelse och VD
Löner och ersättningar	89,8	96,1	2,9	2,0	3,9	2,8
Sociala avgifter	29,2	30,3	1,2	0,8	1,5	1,0
Pensionskostnader avgiftsbaserade planer	8,0	8,1	0,7	0,4	0,7	0,4
<b>Summa</b>	<b>127,0</b>	<b>134,5</b>	<b>4,8</b>	<b>3,2</b>	<b>6,1</b>	<b>4,2</b>

### Medelantalet anställda

	2012	varav män	2011	varav män
<b>Moderbolaget</b>				
Sverige	3	2	3	2
<b>Koncernen</b>				
Sverige	158	128	188	152
Norge	5	4	5	4
Danmark	9	8	9	9
Estland	8	7	3	3
Lettland	6	5	4	4
England	2	1	3	2
<b>Totalt dotterbolag</b>	<b>188</b>	<b>153</b>	<b>212</b>	<b>174</b>
<b>Koncernen</b>	<b>191</b>	<b>155</b>	<b>215</b>	<b>176</b>

### Könsfördelning i företagsledningen

	2012	varav män	%	2011	varav män	%
<b>Moderbolaget</b>						
Styrelsen	3	3	100%	5	5	100%
Ledande befattningshavare	2	2	100%	2	2	100%
<b>Koncernen</b>						
Övriga ledande befattningshavare	5	5	100%	4	4	100%

### Pensionsförsäkringar i Alecta

Åtagande för ålderspension och familjepension för tjänstemän i Sverige tryggas genom en försäkring i Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 3, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsår för vilket bolaget inte haft tillgång till en sådan information som gör det möjligt att redovisa denna plan som en förmånsbestämd plan, ska en pensionsplan enligt ITP som tryggas genom en försäkring i Alecta redovisas som en avgiftsbestämd plan. Alectas överskott kan fördelas till försäkringstagarna och/eller de försäkrade. Vid utgången av 2012 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån till 129 procent (113 procent). Den kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknas enligt Alectas försäkringstekniska beräkningsåtaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19.

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

Micors utländska dotterbolags styrelser består av VD från Micor AB. VD för Micor AB är tillika VD för dotterbolaget i England. Duroc Machine Tool Holding AB's utländska verksamheters styrelser består av respektive lands VD. Ingen särskild ersättning utgår för styrelsearbetet i respektive bolag.



**Principer för ersättning till ledande befattningshavare**

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

Styrelsen skall ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta.

**Ersättningar till ledande befattningshavare 2012**

<i>Tkr</i>	Period	Styrelse- arvode	Lön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Summa
<b>Styrelsens ordförande</b>						
Sture Wikman	jan-dec	125				<b>125</b>
<b>Styrelsens ledamöter</b>						
Lennart Pihl	jan-dec	75				<b>75</b>
Bo Richter	jan-dec	75				<b>75</b>
Joakim Skantze	jan-apr	50				<b>50</b>
Martin Johansson	jan-apr	25				<b>25</b>
<b>Verkställande direktör</b>						
Erik Albinsson	jan-dec		1 570	120	423	<b>2 113</b>
<b>Övriga ledande befattningshavare (5 st)</b>						
	jan-dec (*)		4 277	-	995	<b>5 272</b>
<b>TOTALT</b>		<b>350</b>	<b>5 847</b>	<b>120</b>	<b>1 418</b>	<b>7 735</b>

\*)Niclas Tidström är nytitillträdd verkställande direktör i Duroc Special Steel AB sedan oktober 2012.

**Ersättningar till ledande befattningshavare 2011**

<i>Tkr</i>	Period	Styrelse- arvode	Lön och förmåner	Rörlig ersättning	Pensions- kostnader	Summa
<b>Styrelsens ordförande</b>						
Joakim Skantze	jan-dec	150				<b>150</b>
<b>Styrelsens ledamöter</b>						
Lennart Pihl	jan-dec	75				<b>75</b>
Bo Richter	jan-dec	75				<b>75</b>
Martin Johansson	jan-dec	75				<b>75</b>
Sture Wikman	jan-dec	75				<b>75</b>
<b>Verkställande direktör</b>						
Erik Albinsson	jan-dec		1 555	761	426	<b>2 742</b>
<b>Övriga ledande befattningshavare (5 st)</b>						
	jan-dec		5 098	953	1 203	<b>7 254</b>
<b>TOTALT</b>		<b>450</b>	<b>6 653</b>	<b>1 714</b>	<b>1 629</b>	<b>10 446</b>

Utöver ovan uppgifter har Lennart Pihl och Sture Wikman utfört tjänster åt Duroc AB respektive Duroc Machine Tool AB år 2011 vilka fakturerats till marknadsmässigt pris med 45 Tkr respektive 14 Tkr.

**Kommentarer till tabellen**

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

**Pensioner**

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

**Uppsägningstid**

Mellan bolaget och verkställande direktören samt andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Uppsägningslönen 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 11 ARVODE OCH KOSTNADSERSÄTTNING TILL REVISORER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
<b>PwC</b>				
Revisionsuppdraget	0,7	0,7	0,2	0,3
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,0	0,1	0,0	0,0
Skatterådgivning	0,0	0,1	0,0	0,0
Övriga tjänster		-		-
<b>Övriga revisorer</b>				
Revisionsuppdraget	0,1	0,1	-	-
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	0,0	0,0	-	-
Övriga tjänster	-	0,0	-	-
<b>Summa</b>	<b>0,8</b>	<b>1,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>

Övriga revisorer avser revisionsuppdrag hos Duroc Produktion ABs brittiska dotterbolag samt Duroc Machine Tool Holdings baltiska dotterbolag.

## Not 12 FINANSNETTO

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
<b>Finansiella intäkter</b>				
Ränteintäkter på banktillgodohavanden	0,6	0,9	0,4	0,5
Valutakursvinster	0,4	0,6	-	-
Ränteintäkter koncernföretag			3,4	3,0
<b>Summa</b>	<b>1,0</b>	<b>1,5</b>	<b>3,8</b>	<b>3,5</b>
<b>Finansiella kostnader</b>				
Räntekostnader på finansiella skulder	-2,2	-2,4	0,0	0,0
Räntekostnader på finansiell leasing	-0,1	-	-	-
Övriga finansiella kostnader	-0,1	0,0	-	-
Valutakursförluster	-0,4	-0,5	-	-
Räntekostnader koncernföretag			-	-
<b>Summa</b>	<b>-2,8</b>	<b>-2,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Resultat från andelar i koncernföretag</b>				
Nedskrivningar på andelar i koncernföretag			-	-4,0
Erhållna koncernbidrag			-	12,0
<b>Summa</b>			<b>-</b>	<b>8,0</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-1,8</b>	<b>-1,4</b>	<b>3,8</b>	<b>11,5</b>

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

## Not 13 SKATTER

### Redovisad i resultaträkningen

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
<b>Aktuell skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)</b>				
Periodens skattekostnad/skatteintäkt	-0,5	-0,2	-0,1	0,0
Justeringar avseende tidigare år	-0,6	-0,3	-0,3	0,0
	<b>-1,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>-0,4</b>	<b>0,0</b>
<b>Uppskjuten skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)</b>				
Temporära skillnader	0,4	-0,4	-	-
Aktiverat skattevärde i underskottsavdrag	3,6	0,4	6,4	-
Utnyttjande av tidigare aktiverat underskottsavdrag	0,0	-5,4	-	-3,3
Effekt av förändring i den svenska skattesatsen	-3,6	-	-3,6	-
	<b>0,4</b>	<b>-5,4</b>	<b>2,8</b>	<b>-3,3</b>
<b>Totalt redovisad skattekostnad</b>	<b>-0,7</b>	<b>-5,9</b>	<b>2,4</b>	<b>-3,3</b>

### Avstämning av effektiv skatt

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2012	%	2011	%	2012	%	2011	%
Resultat före skatt	-9,0		18,6		-24,0		8,4	
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	2,4	26,3%	-4,9	26,3%	6,3	26,3%	-2,2	26,3%
Effekt av andra skattesatser för utländska dotterföretag	0,4	4%	0,4	-2%	-		-	
Nedskrivningar	-		-0,1	1%	-		-1,1	13%
Ej avdragsgilla kostnader	-0,2	-2%	-1,4	8%	0,0	0%	0,0	0%
Ej skattepliktiga intäkter	0,3	3%	0,0	0%	-		-	
Skatt hänförlig till tidigare år	-0,3	-3%	-0,1	1%	-0,3	-1%	0,0	0%
Minskning / Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	0,0	0%	-0,1	1%	-		-	
Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	0,4	4%	0,3	-2%	-		-	
Omvärdering av uppskjuten skatt - förändring i den svenska skattesatsen	-3,6	-40%	-		-3,6	-15%	-	
Övrigt	-0,1	-1%	-		-		-	
<b>Summa redovisad skattekostnad(-)/skatteintäkt(+)</b>	<b>-0,7</b>	<b>8%</b>	<b>-5,9</b>	<b>-32%</b>	<b>2,4</b>	<b>-10%</b>	<b>-3,3</b>	<b>-39%</b>

Vägd genomsnittlig skattesats i koncernen var 8% (-32).

Till följd av den ändring av den svenska bolagsskatten från 26,3% till 22% som antogs i december 2012 och som kommer att gälla från 1 januari 2013 har berörda redovisade värden för uppskjuten skatt räknats om. Uppskjuten skatt som förväntas återföras fram till 31 december 2013 har beräknats med användning av den effektiva skattesats som kommer att gälla i Sverige under den aktuella perioden (22,0%).

## Specifikation av uppskjutna skatter

Mkr	Uppskjuten skattefordran		Uppskjuten skatteskuld		Netto	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>KONCERNEN</b>						
Immateriella anläggningstillgångar	2,7	2,7	-1,2	-1,1	1,5	1,6
Materiella anläggningstillgångar			-0,4	-1,0	-0,4	-1,0
Underskottsavdrag	19,1	20,6			19,1	20,6
Obeskattade reserver				-1,5	0,0	-1,5
<b>Summa</b>	<b>21,8</b>	<b>23,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>-3,6</b>	<b>20,2</b>	<b>19,7</b>
<b>MODERBOLAGET</b>						
Underskottsavdrag	18,5	15,7			18,5	15,7

Uppskjutna skattefordringar redovisas för outnyttjade underskottsavdrag i den mån de med största sannolikhet beräknas utnyttjas inom en överskådlig framtid. Duroc AB förutses kunna nyttja sina underskottsavdrag genom koncernbidrag från dotterbolag. Aktiverat belopp är föremål för löpande värdering. Samtliga underskottsavdrag är hänförliga till svenska och norska bolag, varför ingen begränsning i tiden finns för deras utnyttjande. Duroc har med den under 2011 och 2012 effektiviserade organisationen och återhämtningen som har skett i den nordiska industrin en god plattform för resultatförbättringar genom kommande volymökningar.

## Avstämning av uppskjuten skatt 2012

	Belopp vid årets ingång	Redovisat över		Valutakurs-differenser	Belopp vid årets utgång
		resultat-räkningen			
<b>KONCERNEN</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	1,6	-0,2	0,1		1,5
Materiella anläggningstillgångar	-1,0	0,6	0,0		-0,4
Underskottsavdrag	20,6	-1,5	0,0		19,1
Obeskattade reserver	-1,5	1,5	-		0,0
<b>Summa</b>	<b>19,7</b>	<b>0,4</b>	<b>0,1</b>		<b>20,2</b>
<b>MODERBOLAGET</b>					
Underskottsavdrag	15,7	2,8	-		18,5

## Ej redovisade uppskjutna skattefordringar

Skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i resultat- och balansräkningen uppgår till 3,1 (3,0) Mkr i koncernen och avser det engelska dotterbolaget.

## Fördelning av uppskjuten skatt

	2012	2011
<b>KONCERNEN</b>		
Uppskjutna skattefordringar		
utnyttjas efter mer än 12 månader	16,9	20,0
utnyttjas inom 12 månader	4,9	3,3
<b>Summa</b>	<b>21,8</b>	<b>23,3</b>
Uppskjutna skatteskulder		
betalas efter mer än 12 månader	1,6	3,6
betalas inom 12 månader	0,0	0,0
<b>Summa</b>	<b>1,6</b>	<b>3,6</b>
<b>Uppskjutna skattefordringar (netto)</b>	<b>20,2</b>	<b>19,7</b>

## Not 14 IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

<i>Mkr</i>	Goodwill	Utvecklings- kostnader	Patent, varumärken och licenser	Övriga immateriella tillgångar	Totalt
<b>KONCERNEN</b>					
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>					
Ingående balans 2011	86,0	0,5	4,6	4,4	95,5
Årets investeringar	-	0,1	-	-	0,1
Försäljning/utrangering	-5,1	-0,2	-	-	-5,3
Valutakursdifferenser	-0,1	-	0,0	-0,2	-0,3
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>80,8</b>	<b>0,4</b>	<b>4,6</b>	<b>4,2</b>	<b>90,0</b>
Ingående balans 2012	80,8	0,4	4,6	4,2	90,0
Årets investeringar	-	-	-	-	-
Försäljning/utrangering	-0,7	-0,1	-1,6	-	-2,4
Valutakursdifferenser	0,0	-	0,0	-0,2	-0,2
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>80,1</b>	<b>0,3</b>	<b>3,0</b>	<b>4,0</b>	<b>87,4</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>					
Ingående balans 2011	0,0	-0,5	-1,1	-1,8	-3,4
Försäljning/utrangering	-	0,2	-	-	0,2
Årets avskrivningar	-	0,0	-	-0,8	-0,8
Valutakursdifferenser	-	-	0,0	0,0	0,0
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>-2,6</b>	<b>-4,0</b>
Ingående balans 2012	0,0	-0,3	-1,1	-2,6	-4,0
Försäljning/utrangering	-	0,1	-	-	0,1
Årets avskrivningar	-	-0,1	-	-0,7	-0,8
Valutakursdifferenser	-	-	0,0	0,1	0,1
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>0,0</b>	<b>-0,3</b>	<b>-1,1</b>	<b>-3,2</b>	<b>-4,6</b>
<b>Nedskrivningar 2011</b>					
Ingående balans	-52,8	-	-3,5	-	-56,3
Försäljning/utrangering	5,1	-	-	-	5,1
Valutakursdifferenser	0,1	-	0,0	-	0,1
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>-47,6</b>	<b>-</b>	<b>-3,5</b>	<b>-</b>	<b>-51,1</b>
<b>Nedskrivningar 2012</b>					
Ingående balans	-47,6	-	-3,5	-	-51,1
Försäljning/utrangering	0,7	-	1,6	-	2,3
Valutakursdifferenser	0,0	-	-	-	0,0
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>-46,9</b>	<b>-</b>	<b>-1,9</b>	<b>-</b>	<b>-48,8</b>
<b>Redovisade värden</b>					
<i>Utgående balans 2011</i>	33,2	0,1	0,0	1,6	34,9
<i>Utgående balans 2012</i>	33,2	0,0	0,0	0,8	34,0

Immateriella anläggningstillgångar består av externt förvärvade tillgångar, kundrelationer i Danmark.

Koncernen har inga aktiverade eller kostnadsförda forsknings- eller utvecklingskostnader.

Försäljning av goodwill under 2011 är hänförligt till avyttringen och likvidationen av Lamitec.

<i>Mkr</i>	Utvecklings- kostnader	Patent och varumärken	Totalt
<b>MODERBOLAGET</b>			
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>			
Ingående balans 2011	0,2	1,1	1,3
Försäljning/utrangering	0,0	-0,1	-0,1
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>0,2</b>	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>
Ingående balans 2012	0,2	1,0	1,2
Försäljning/utrangering	-0,2	-1,0	-1,2
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>			
Ingående balans 2011	-0,2	-1,1	-1,3
Årets avskrivningar	0,0	-	0,0
Försäljning/utrangering	0,0	0,1	0,1
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>-0,2</b>	<b>-1,0</b>	<b>-1,2</b>
Ingående balans 2012	-0,2	-1,0	-1,2
Försäljning/utrangering	0,2	1,0	1,2
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Redovisade värden</b>			
<i>Utgående balans 2011</i>	0,0	0,0	0,0
<i>Utgående balans 2012</i>	0,0	0,0	0,0

#### Nedskrivningsprövningar för kassagenererande enheter innehållande goodwill

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

<i>Mkr</i>	2012	2011
Duroc Machine Tool Holding gruppen	33,2	33,2
	<b>33,2</b>	<b>33,2</b>

#### Nedskrivningsprövning 2012

Nedskrivningsprövningen baserades på beräkning av nyttjandevärde baserad på kassaflödesprognoser som utgår från faktiska resultat i rörelsen för 2012 och budget för 2013. Marknadssituationen för 2013 håller på och stabiliserar sig jämfört 2012. Viktiga antaganden som vid förändringar får stor effekt på kassaflödena, är främst antaganden om framtida volymutveckling och tillväxt. 5 års framtida kassaflöden har extrapolerats med en årlig tillväxttakt på ca 4-5% och bibehållen bruttomarginal och med ett terminalvärde år 5 och uthållig tillväxt om 2%. De prognostiserade kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta på 11,2% före skatt avseende Duroc Machine Tool Holding-gruppen.

Prövningarna visade att nyttjandevärdet överstiger redovisade värden för goodwill om 33,2 Mkr. En känslighetsanalys med 2% högre ränta och prognosticerat kassaflöde utan uppräknig av tillväxt visar att något nedskrivningsbehov inte föreligger.

#### Nedskrivningsprövning 2011

Nedskrivningsprövningen baserades på beräkning av nyttjandevärde baserad på kassaflödesprognoser som utgår från faktiska resultat i rörelsen för 2011 och budget för 2012. Marknadssituationen för 2012 håller på och stabiliserar sig jämfört 2011. Viktiga antaganden som vid förändringar får stor effekt på kassaflödena, är främst antaganden om framtida volymutveckling och tillväxt. 5 års framtida kassaflöden har extrapolerats med en årlig tillväxttakt på ca 4-5% och bibehållen bruttomarginal och med ett terminalvärde år 5 och uthållig tillväxt om 2%. De prognostiserade kassaflödena har nuvärdeberäknats med en diskonteringsränta på 10,6% före skatt avseende Duroc Machine Tool Holding-gruppen.

Prövningarna visade att nyttjandevärdet överstiger redovisade värden för goodwill om 33,2 Mkr. En känslighetsanalys med 2% högre ränta och prognosticerat kassaflöde utan uppräknig av tillväxt visar att något nedskrivningsbehov inte föreligger.

## Not 15 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

<i>Mkr</i>	Byggnader och mark	Maskiner och andra tekniska anläggningar	Finansiell leasing	Inventarier, verktyg och installationer	Pågående nyan- läggningar	Totalt
<b>KONCERNEN</b>						
<b>Akkumulerade anskaffningsvärden</b>						
Ingående balans 2011	22,9	116,1	7,2	21,7	3,8	171,7
Årets investeringar	-	2,3	1,2	1,2	25,2	29,9
Omklassificering	-	14,9	-7,2	7,2	-13,8	1,1
Avyttringar och utrangering	-	-11,2	-	-1,2		-12,4
Valutakursdifferenser	0,0	0,1	-		-0,1	0,0
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>22,9</b>	<b>122,2</b>	<b>1,2</b>	<b>28,9</b>	<b>15,1</b>	<b>190,3</b>
Ingående balans 2012	22,9	122,2	1,2	28,9	15,1	190,3
Årets investeringar	-	0,5	10,2	2,6	24,3	37,6
Omklassificering	-	18,4	-	18,4	-37,6	-0,8
Avyttringar och utrangering	-	-28,3	-1,2	-6,5	-	-36,0
Valutakursdifferenser	-0,2	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,3
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>22,7</b>	<b>112,7</b>	<b>10,2</b>	<b>43,4</b>	<b>1,8</b>	<b>190,8</b>
<b>Akkumulerade avskrivningar</b>						
Ingående balans 2011	-4,1	-97,2	-4,1	-14,7	-	-120,1
Årets avskrivningar	-0,7	-6,9	-0,3	-2,4	-	-10,3
Omklassificering	-	-4,2	4,2	0,0	-	0,0
Avyttringar och utrangering	-	9,1	-	1,0	-	10,1
Valutakursdifferenser	0,0	0,0	-	0,0	-	0,0
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>-4,8</b>	<b>-99,2</b>	<b>-0,2</b>	<b>-16,1</b>	<b>-</b>	<b>-120,3</b>
Ingående balans 2012	-4,8	-99,2	-0,2	-16,1	-	-120,3
Årets avskrivningar	-0,7	-5,2	-0,2	-2,8	-	-8,9
Omklassificering	-	-	-	0,0	-	0,0
Avyttringar och utrangering	-	23,1	0,2	6,0	-	29,3
Valutakursdifferenser	0,1	0,0	0,1	0,1	-	0,3
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>-5,4</b>	<b>-81,3</b>	<b>-0,1</b>	<b>-12,8</b>	<b>-</b>	<b>-99,6</b>
<b>Nedskrivningar 2011</b>						
Årets nedskrivningar	-0,8	-	-	-	-	-0,8
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>-0,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,8</b>
<b>Nedskrivningar 2012</b>						
Ingående balans	-0,8	-	-	-	-	-0,8
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>-0,8</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-0,8</b>
<b>Redovisade värden</b>						
<i>Utgående balans 2011</i>	<b>17,3</b>	<b>23,0</b>	<b>1,0</b>	<b>12,8</b>	<b>15,1</b>	<b>69,2</b>
<i>Utgående balans 2012</i>	<b>16,5</b>	<b>31,4</b>	<b>10,1</b>	<b>30,6</b>	<b>1,8</b>	<b>90,4</b>

Lånekostnader aktiverade i maskiner och inventarier och andra tekniska anläggningar uppgår till 1,2 Mkr (0,7). Nedskrivning som gjordes år 2009 om 0,8 Mkr var hänförlig till mark i Lettland.



<i>Mkr</i>	Inventarier, verktyg och installationer	Totalt
<b>MODERBOLAGET</b>		
<b>Ackumulerade anskaffningsvärde</b>		
Ingående balans 2011	0,7	0,7
Avyttringar och utrangering	-0,1	-0,1
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>0,6</b>	<b>0,6</b>
Ingående balans 2012	0,6	0,6
Avyttringar och utrangering	-0,6	-0,6
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Ackumulerade avskrivningar</b>		
Ingående balans 2011	-0,6	-0,6
Årets avskrivningar	-0,1	-0,1
Avyttringar och utrangering	0,1	0,1
<b>Utgående balans 2011</b>	<b>-0,6</b>	<b>-0,6</b>
Ingående balans 2012	-0,6	-0,6
Avyttringar och utrangering	0,6	0,6
<b>Utgående balans 2012</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Redovisade värden</b>		
<i>Utgående balans 2011</i>	0,0	0,0
<i>Utgående balans 2012</i>	0,0	0,0

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
<b>Finansiella leasingbetalningar</b>				
Inom ett år	1,4	0,2	-	-
Senare än ett, men inom fem år	5,5	0,7	-	-
Senare än 5 år	3,1	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>10,0</b>	<b>0,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not 16 VARULAGER

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Råvaror och förnödenheter	14,9	27,7	-	-
Varor under tillverkning	3,9	5,2	-	-
Färdiga varor och handelsvaror	46,7	37,6	-	-
<b>Summa</b>	<b>65,5</b>	<b>70,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Not 17 KUNDFORDRINGAR

Kundfordringarna uppgår per 2012-12-31 till 60,2 (91,6) Mkr. Koncernen har kundförluster under året på 0,2 (0,6) Mkr. Under året och föregående år har inga gamla kundförluster återvunnits.

### Åldersfördelning kundfordringar

Mkr	2012	2011
Ej förfallna kundfordringar	42,4	78,0
1-30 dagar förfallna	15,4	10,0
31-60 dagar förfallna	1,6	1,4
61-90 dagar förfallna	0,1	0,2
91-120 dagar förfallna	0,1	0,0
121-180 dagar förfallna	0,0	1,3
181-365 dagar förfallna	0,4	0,4
mer än 365 dagar förfallna	0,2	0,3
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>60,2</b>	<b>91,6</b>

### Förändring reserv osäkra kundfordringar

Mkr	2012	2011
<b>Totalt redovisat värde vid årets ingång</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>
Reservering för osäkra kundfordringar (-)	0,0	0,0
Fordringar som skrivits bort under året som ej indrivningsbara (+)	0,0	0,1
Återförda outnyttjade belopp (+)	0,0	0,1
Övrigt	0,0	0,0
<b>Totalt redovisat värde vid årets utgång</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,1</b>

Avsättning för osäkra kundfordringar har gjorts med 0,0 (0,0) Mkr under året. Utgående avsättning per 31 december 2012 för osäkra kundfordringar utgör 0,1 (0,1) Mkr. Moderbolaget har under året och föregående år inte haft några kundförluster.

Bolagen gör löpande bedömningar av kundfordringars nedskrivningsbehov. Vid befarad risk för kundförlust sker reservering för osäkra kundfordringar.

Det finns inga kundfordringar på närstående.

### Kundfordringar i utländska valutor

Mkr	2012	2011
EUR	12,0	20,4
DKK	6,4	6,6
NOK	2,2	2,6
LVL	1,1	0,4
Övriga utländska valutor	0,8	0,9
<b>Summa kundfordringar</b>	<b>22,5</b>	<b>30,9</b>

Det finns inga andra fordringar med kreditrisk utöver koncernens kundfordringar och långfristiga fordringar.

Övriga utländska valutor utgörs av GBP, USD och CHF.

Se not 25 Finansiella risker och finanspolicies angående valuta- och kreditrisk.

## Not 18 FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Upplupna intäkter	7,1	7,8	-	-
Förutbetalda hyror	0,8	1,1	0,1	0,1
Förutbetalda leasingavgifter	0,4	0,4	-	-
Förutbetalda försäkringar	0,8	2,0	0,1	1,4
Förutbetalda kostnader för maskinorder	0,5	0,4	-	-
Övrigt	1,4	2,2	0,3	0,5
<b>Summa</b>	<b>11,0</b>	<b>13,9</b>	<b>0,5</b>	<b>2,0</b>

## Not 19 LIKVIDA MEDEL

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Kassa och bank	29,8	69,0	16,4	41,2
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel	-	0,0	-	0,0
<b>Summa</b>	<b>29,8</b>	<b>69,0</b>	<b>16,4</b>	<b>41,2</b>

## Not 20 RESULTAT PER AKTIE

Kr	FÖRE UTSPÄDNING		EFTER UTSPÄDNING	
	2012	2011	2012	2011
Resultat per aktie, hänförligt till moderföretagets aktieägare	-1,32	1,73	-1,32	1,73
Resultat per aktie från kvarvarande verksamheter	-1,32	1,73	-1,32	1,73
Årets resultat efter skatt, Mkr	-9,7	12,7	-9,7	12,7
Genomsnittligt antal aktier, st	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900
Antalet aktier vid periodens utgång, st	7 328 900	7 328 900	7 328 900	7 328 900

## Not 21 RÄNTEBÄRANDE SKULDER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
<b>Långfristiga räntebärande skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	22,4	23,8	-	-
Finansiella leasingsskulder	8,6	0,7	-	-
Checkräkningskredit	35,9	21,9	-	-
<b>Summa</b>	<b>66,9</b>	<b>46,4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga räntebärande skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	2,5	5,9	-	-
Finansiella leasingsskulder	1,4	0,2	-	-
<b>Summa</b>	<b>3,9</b>	<b>6,1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>70,8</b>	<b>52,5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Skulder till kreditinstitut

Skulder till kreditinstitut avser sedan tidigare upptagna krediter i samband med förvärv av Duroc Machine Tool Holding AB samt förvärv av fastighet. Under 2012 har även verksamheterna i Luleå ytterligare lånefinansierats i bank.

### Förfallotid

Av långfristiga skulder till kreditinstitut förfaller 10,1 (13,4) Mkr till betalning inom två till fem år efter balansdagen. 12,3 (10,4) Mkr förfaller senare än fem år efter balansdagen. De skulder som förfaller till betalning inom ett år från balansdagen redovisas som kortfristiga skulder. Angående löptidsanalys se not 25 under rubrik Likviditetsrisk.

### Finansiella leasingsskulder

Koncernen leasar maskinutrustning i Duroc Special Steel AB.

### Checkräkningskredit

Checkräkningskrediter avser upptagna krediter hos Duroc Machine Tool Holding AB 4,0 Mkr (4,0 Mkr), Vislanda Maskin AB föregående år 5,0 Mkr, Duroc Machine Tool AB 15,0 (10,0) Mkr, Duroc Machine Tool Filial Danmark 3,6 MDkr (Duroc Machine Tool A/S, 3,6 MDkr), Micor AB 5,0 (2,5) Mkr, Duroc Rail AB 12,0 (12,0) Mkr.

### Ställda säkerheter

För information om ställda säkerheter för lån se not 28 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

## Not 22 GARANTIAVSÄTTNINGAR

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Redovisat värde vid periodens ingång	1,7	1,0	-	-
Avsättningar som gjorts under perioden	0,7	1,7	-	-
Belopp som tagits i anspråk under perioden	-1,2	-0,8	-	-
Outnyttjade belopp som återförts under perioden	0,0	-0,2	-	-
<b>Redovisat värde vid periodens utgång</b>	<b>1,2</b>	<b>1,7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Garantiavsättningar avser utställda garantiförpliktelser i samband med genomförda maskinleveranser.

Avsättningarna per sista december 2012 beräknas kunna vara nyttjade inom drygt 12 månader.

## Not 23 ÖVRIGA SKULDER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Mervärdesskatt	3,7	9,9	-	-
Personalskatter	3,4	3,5	0,2	0,4
Övrigt	2,0	1,7	-	-
<b>Summa</b>	<b>9,1</b>	<b>15,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>9,1</b>	<b>15,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,4</b>

## Not 24 UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Förutbetalda intäkter	0,2	1,0	-	-
Semesterlöneskuld	10,8	11,8	0,5	0,5
Upplupna löner	1,6	3,7		0,7
Sociala avgifter	5,0	5,7	0,2	0,4
Avsättningar för serviceavtal	-	0,0	-	-
Övrigt	6,5	7,8	0,4	0,8
<b>Summa</b>	<b>24,1</b>	<b>30,0</b>	<b>1,1</b>	<b>2,4</b>

## Not 25 FINANSIELLA RISKER OCH FINANSPOLICIES

NOTEN AVSER BÅDE KONCERNEN OCH MODERBOLAGET

### Finansiell riskhantering

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

### Valutarisker

Micor AB:s försäljning till dotterbolag sker i lokal valuta för att på så sätt centralisera valutahandlingen och minimera kontaktpunkterna. Därutöver sker en betydande del av exportförsäljningen i utländsk valuta. De valutor som hanteras är främst EUR, GBP och USD. Eventuella nettoöverskott i utländsk valuta handlas till aktuell dagskurs enligt beslut av VD. Vid offerering i utländsk valuta används för dagen gällande avistakurs tillsammans med valutaklausul. För investeringar och andra avtal görs enskilda valuta-säkringar 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. För övriga bolag inom Duroc Produktion-koncernen är valutaexponeringen begränsad, förutom i Rail AB som har en andel av sina intäkter i euro, men respektive bolag bevakar och initierar säkringar när behov uppkommer.

I Duroc Machine Tool gruppen sker faktureringen i stor utsträckning i svensk valuta, medan inköpen sker i utländsk valuta. Valutarisken hanteras framför allt genom valutaklausuler för kontrakterade flöden. Det relativt få antalet kunder inom Duroc Machine Tool innebär även en koncentration av kreditrisken, det vill säga risken att en kund inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Denna risk minimeras genom att i så hög utsträckning som möjligt begära förskottsfinansiering från kunder samt att de flesta maskinaffärerna finansieras via kreditinstitut. Valutarisk säkras via valutatermin vid större inköp.

Se not 17 angående kundfordringar i utländsk valuta.

### Valutafluktationer

Valutafluktationer påverkar marginalerna och även förmåga att sälja till kunder. Vid årsskiftet fanns inga väsentliga valuterminer.

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

Valuta	2012	
	Inköp	Försäljning
EUR	156,4	114,7
NOK	0,2	17,9
DKK	11,9	39,0
CHF	11,5	0,6
Övriga valutor	16,4	9,9

Övriga valutor avser främst LVL, GBP, JPY och USD.

Valuta	2011	
	Inköp	Försäljning
EUR	154,9	116,2
NOK	0,0	19,8
DKK	9,8	31,0
CHF	14,0	0,4
Övriga valutor	22,2	17,5

Övriga valutor avser främst LVL, GBP och USD.

Resultatet och eget kapital skulle påverkas med 1,4 (1,6) Mkr om nettot av utländska valutakurser skulle gå upp eller ner med 10%. Beräkning har skett utifrån tabeller ovan.

### Omräkningsexponering

Duroc redovisar resultat- och balansräkning i SEK. Micors och Duroc Machine Tools utländska verksamheter har sin redovisning i annan valuta. Detta innebär att koncernens resultat och eget kapital exponeras vid koncernkonsolideringen när främmande valutor omräknas till SEK. Denna exponering påverkar främst koncernens egna kapital och benämns omräkningsreserv. Denna exponering säkras inte. Summa eget kapital i utländska bolag uppgår per 31 december till motsvarande 9,7 (12,0) Mkr.

### Kreditrisker

All kreditrisk är normalt hänförlig till den löpande verksamheten. Koncernens kunder består till stor del av större industriföretag varför risken för kundförluster bedöms som måttlig. Trots detta arbetar alla dotterbolag systematiskt med att kontinuerligt minimera risker för kundförluster. Det relativt få antalet kunder inom Duroc Machine Tool innebär även en koncentration av kreditrisken, det vill säga risken att en kund inte kan fullfölja sina betalningsåtaganden. Denna risk minimeras genom att i så hög utsträckning som möjligt begära förskottsfinansiering från kunder samt att i samband med affärer begära remburs eller andra säkerheter. De 10 största kunderna i koncernen står för cirka 29 (28) % av omsättningen. Angående maximal kreditriskexponering i långfristiga fordringar se not 26.

### Ränterisk

Durocs finansnetto och resultat påverkas av fluktuationer i räntenivåerna. Indirekt påverkas koncernen också av räntenivåernas inverkan på ekonomin i stort. Vissa maskininvesteringar är finansierade via leasing hos skilda finansbolag. Vissa enheter är finansierade från moderbolaget Duroc AB. All upplåning sker till rörlig ränta och om räntenivåerna förändrades med 5% upp eller ner skulle resultatet påverkas med 3,1 (2,1) Mkr. Beräkning har skett utifrån aktuell lånebild 2012. Nettoskulden/-kassan per 31 december uppgår till -40,7 (17,0) Mkr.

**Likviditetsrisk**

Likviditetsrisken är risken att koncernen kan få problem att fullgöra sina skyldigheter som är förknippade med finansiella skulder. Koncernen gör löpande likviditetsprognoser. Likviditetsplaneringen används för att hantera likviditetsrisken och kostnaderna för finansieringen av koncernen. Målsättningen är att koncernen skall klara sina finansiella åtaganden i uppgångar såväl som nedgångar utan betydande oförutsebara kostnader. Duroc Rail AB har en checkkredit om 12 Mkr som är förenad med en covenant att soliditeten ska vid var tid överstiga 25% för bolaget. Soliditeten i Rail AB per sista december 2012 uppgick till 29 (27)%. Duroc Machine Tool Holding AB har sedan 2007 en kredit om 10 Mkr som nu är höjd till 15 Mkr som är förenad med en covenant att soliditeten ska vid var tid överstiga 20% för Duroc Machine Tool Holding koncernen. Soliditeten per sista december 2012 uppgick till 47 (37)%.

Nedanstående tabell analyserar finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfalldagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonterings effekten är oväsentlig. För framtida kassaflöden relaterade till rörliga räntebetalningar har räntan 4% använts för 2012 och för 2011 för att fastställa dessa. Vid diskontering av kassaflöden med löptid över 12 månader har samma ränta använts.

**Koncernen**

<i>Mkr</i>	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Över 5 år
Per 31 december 2012			
Räntebärande skulder exkl finansiell leasing och checkräkningskredit	2,5	10,1	12,3
Skulder avseende finansiell leasing	1,4	5,5	3,1
Leverantörsskulder och andra skulder	44,0	-	-
<b>Summa</b>	<b>47,9</b>	<b>15,6</b>	<b>15,4</b>

<i>Mkr</i>	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 5 år	Över 5 år
Per 31 december 2011			
Räntebärande skulder exkl finansiell leasing och checkräkningskredit	5,9	13,4	10,4
Skulder avseende finansiell leasing	0,2	0,7	-
Leverantörsskulder och andra skulder	68,9	-	-
<b>Summa</b>	<b>75,0</b>	<b>14,1</b>	<b>10,4</b>

Moderbolaget har inga finansiella skulder som förfaller över mer än 12 månader.

Nedanstående tabell visar ålderfördelning på leverantörsskulder i koncernen per 31 december.

**Ålderfördelning leverantörsskulder**

<i>Mkr</i>	2012	2011
Ej förfallna leverantörsskulder	31,2	50,6
1-30 dagar förfallna	10,9	9,9
31-60 dagar förfallna	1,7	3,9
61-365 dagar förfallna	0,1	4,5
mer än 365 dagar förfallna	0,2	0,0
<b>Summa leverantörsskulder</b>	<b>44,0</b>	<b>68,9</b>

**Försäkringar**

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

## Not 26 VERKLIGT VÄRDE PÅ FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

	KONCERNEN				MODERBOLAGET			
	2012		2011		2012		2011	
<i>Mkr</i>	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Kund- och lånefordringar</b>								
Långfristiga fordringar	1,0	1,0	0,8	0,8	0,0	0,0	0,2	0,2
Kundfordringar	60,2	60,2	91,6	91,6	-	-	-	-
Övriga fordringar	2,8	2,8	4,9	4,9	0,2	0,2	0,4	0,4
Fordringar på koncernföretag					34,2	34,2	45,6	45,6
Likvida medel	29,8	29,8	69,0	69,0	16,4	16,4	41,2	41,2
<b>Summa</b>	<b>93,8</b>	<b>93,8</b>	<b>166,3</b>	<b>166,3</b>	<b>50,8</b>	<b>50,8</b>	<b>87,4</b>	<b>87,4</b>
<b>Finansiella tillgångar som kan säljas</b>								
Långfristiga värdepappersinnehav	2,0	2,0	-	-	-	-	-	-
<b>Summa</b>	<b>2,0</b>	<b>2,0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Övriga skulder</b>								
Långfristiga räntebärande skulder	66,9	66,9	46,4	46,4	-	-	-	-
Kortfristiga räntebärande skulder	3,9	3,9	6,1	6,1	-	-	-	-
Skulder till koncernföretag					15,1	15,1	-	-
Leverantörskulder	44,0	44,0	68,9	68,9	0,4	0,4	1,8	1,8
Övriga skulder	9,3	9,3	15,6	15,6	0,2	0,2	0,4	0,4
<b>Summa</b>	<b>124,1</b>	<b>124,1</b>	<b>137,0</b>	<b>137,0</b>	<b>15,7</b>	<b>15,7</b>	<b>2,2</b>	<b>2,2</b>

Kortfristiga fordringar och skulder har kort löptid 0-3 månader varför redovisat värde bedöms motsvara verkligt värde. För långfristiga fordringar och skulder är dessa till rörlig ränta varför bedömningen är att verkligt värde motsvaras av redovisat värde. Durocs valutaterminer tillhör nivå 2 och värdering sker till verkligt värde i redovisningen. Redovisning av derivat sker i förekommande fall i övriga fordringar eller övriga skulder. Långfristiga värdepappersinnehav avser aktier i Lamera AB org nr 556673-2581. Maximal kreditriskexponering för långfristiga fordringar uppgår till 1,0 (0,8) Mkr, vilket är en ökning med 0,2 Mkr jämfört med föregående år.

## Not 27 OPERATIONELL LEASING

Leasingkostnader uppgår till 15,3 Mkr (13,9), avseende maskiner och fastigheter.

### Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
Inom ett år	10,1	9,0	-	-
Mellan ett och fem år	22,9	12,6	-	-
Längre än fem år	14,6	9,3	-	-
<b>Summa</b>	<b>47,6</b>	<b>30,9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## Not 28 STÄLLDA SÄKERHETER OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Mkr	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
<b>Ställda säkerheter</b>				
Företagsinteckningar	84,0	82,6	-	-
Fastighetsinteckningar	9,2	16,6	-	-
Tillgångar med äganderättsförbehåll	10,1	1,2	-	-
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>103,3</b>	<b>100,4</b>	-	-
<b>Eventualförpliktelser</b>				
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	-	-	35,4	31,2
Övriga borgensförbindelser	0,2	2,1	-	-
Utvecklingsbidrag	-	0,1	-	-
<b>Summa eventualförpliktelser</b>	<b>0,2</b>	<b>2,2</b>	<b>35,4</b>	<b>31,2</b>

## Not 29 MODERBOLAGETS INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

Mkr	2012	2011
Inköp från dotterföretag	-	-
Försäljning till dotterföretag	6,0	6,6

Duroc AB har fakturerat en serviceavgift om 6,0 Mkr (6,6), samt 2012 inte utfört några övriga tjänster till dotterbolag (föregående år 0,6 Mkr). Övrig försäljning är utfakturering av vissa gemensamma kostnader. Debitering har skett utifrån marknadsmässiga villkor.

## Not 30 NÄRSTÅENDE

### Sammanställning över närstående transaktioner

Mkr	2012			
	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Skuld till närstående	Fordran på närstående
<b>KONCERNEN</b>				
<b>Närstående relation</b>				
Nyckelpersoner i ledande ställning	-	2,9	-	-
<b>MODERBOLAGET</b>				
<b>Närstående relation</b>				
Nyckelpersoner i ledande ställning	-	0,2	-	-
Dotterföretag	6,0	-	15,1	34,2



<i>Mkr</i>	2011			
	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Skuld till närstående	Fordran på närstående
<b>KONCERNEN</b>				
<b>Närstående relation</b>				
Nyckelpersoner i ledande ställning	-	2,9	-	-
<b>MODERBOLAGET</b>				
<b>Närstående relation</b>				
Nyckelpersoner i ledande ställning	-	0,2	-	-
Dotterföretag	6,6	-	-	45,6

**Transaktioner med nyckelpersoner i ledande ställning**

<i>Tkr</i>	2012	2011
Styrelseledamöter	350	450
Övriga ledande befattningshavare	7 385	9 996
<b>Summa</b>	<b>7 735</b>	<b>10 446</b>

Närstående transaktioner sker till marknadsmässiga villkor.

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut. Beträffande moderbolagets försäljning till dotterföretag, se not 5. De sammanlagda ersättningarna ingår i "personalkostnader" (se not 10).

Duroc AB och Duroc Machine Tool AB hyrde under 2012 lokaler (inklusive uppvärmning) av fastighetsbolaget Naeco Fastighet AB, vilket ägs av styrelseledamoten Sture Wikman.

Utöver ovan uppgifter har under det föregående året 2011 Lennart Pihl och Sture Wikman utfört tjänster åt Duroc AB respektive Duroc Machine Tool AB vilka fakturerats till marknadsmässigt pris med 45 Tkr respektive 14 Tkr.

**Not 31 KONCERNFÖRETAG**

Innehav i dotterföretag	Org nr	Land	Säte	Ägarandel i %
Duroc Produktion AB	556618-5178	Sverige	Täby	100
Duroc Rail AB	556562-8442	Sverige	Luleå	100
Duroc Rail Försäljnings AB	556293-9925	Sverige	Luleå	100
Duroc Special Steel AB	556732-9064	Sverige	Luleå	100
Duroc Engineering AB	556619-9328	Sverige	Luleå	100
Fabriken 3 AB	556536-8692	Sverige	Umeå	100
Duroc Lager 3 AB	556732-9213	Sverige	Täby	100
Predio 10 HB	916624-2249	Sverige	Laholm	100
Micor Holding AB	556169-0156	Sverige	Laholm	100
Micor AB	556557-7862	Sverige	Laholm	100
Gomex Tools Ltd	007 739 07	England	Wellingborough	100
Duroc Machine Tool Holding AB	556716-0782	Sverige	Täby	100
Duroc Machine Tool AB	556282-7633	Sverige	Täby	100
Duroc Machine Tool Oü	109 815 71	Estland	Tartu	100
Duroc Machine Tool SIA	4000 371 649 5	Lettland	Riga	100
Vislanda Maskin AB	556586-8394	Sverige	Alvesta	100
Duroc Machine Tool AS	956346215	Norge	Ski	100

**MODERBOLAGET**

<i>Mkr</i>	2012	2011
<b>Ackumulerade anskaffningsvärden</b>		
Ingående balans	148,7	143,3
Lämnade aktieägartillskott	5,0	5,4
<b>Utgående balans</b>	<b>153,7</b>	<b>148,7</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>		
Ingående balans	-89,0	-85,0
Årets nedskrivningar	-	-4,0
<b>Utgående balans</b>	<b>-89,0</b>	<b>-89,0</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>64,7</b>	<b>59,7</b>

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

	Org nr	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	
				2012	2011
Duroc Produktion AB	556618-5178	1 000	100	10,6	5,6
Duroc Machine Tool Holding AB	556716-0782	4 278	100	54,1	54,1
				<b>64,7</b>	<b>59,7</b>

**Not 32 KASSAFLÖDESANALYS**

<i>Mkr</i>	KONCERNEN		MODERBOLAGET	
	2012	2011	2012	2011
<b>Likvida medel</b>				
Kassa och bank	29,8	69,0	16,4	41,2
Kortfristiga placeringar	-	0,0	-	-
<b>Summa enligt balansräkningen och kassaflödesanalysen</b>	<b>29,8</b>	<b>69,0</b>	<b>16,4</b>	<b>41,2</b>
<b>Betalda räntor och erhållen utdelning</b>				
Erhållen ränta	0,6	0,9	0,4	0,5
Erlagd ränta	-2,2	-2,4	0,0	0,0
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>				
Avskrivningar	9,9	11,2	-	0,0
Nedskrivningar	-	-	-	4,0
Lämnade/Erhållna koncernbidrag	-	-	26,2	-12,0
Realisationsresultat vid försäljning av anläggningstillgångar	-1,1	0,9	-	-
Övriga avsättningar	-0,5	0,7	-	-
Övrigt	0,9	0,4	-	-
<b>Summa</b>	<b>9,2</b>	<b>13,2</b>	<b>26,2</b>	<b>-8,0</b>
<b>Transaktioner som inte medför betalningar</b>				
Avyttring av dotterföretag genom revers	-1,0	-0,4	-	-
Förvärv av rörelse genom sk inkråmsförvärv	-	-	-	-
<b>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, netto</b>	<b>8,2</b>	<b>12,8</b>	<b>26,2</b>	<b>-8,0</b>

**Förvärv av dotterföretag / verksamheter**

	KONCERNEN	
	2012	2011
<i>Förvärvade tillgångar och skulder:</i>		
Materiella tillgångar	-	-
Varulager	-	-
<b>Summa tillgångar</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Avsättningar	-	-
Rörelseskulder	-	-
<b>Summa minoritet, avsättningar och skulder</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Köpeskillning</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Avgår: Skuld till säljaren	-	-
Utbetald köpeskillning	-	-
Avgår: likvida medel i den förvärvade verksamheten	-	-
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Avyttring av dotterföretag**

	KONCERNEN	
	2012	2011
<i>Avyttrade tillgångar och skulder:</i>		
Goodwill	-	-
Materiella tillgångar	6,3	0,7
Varulager	1,9	-
Rörelsefordringar	9,2	0,5
Likvida medel	2,4	0,1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>19,8</b>	<b>1,3</b>
Minoritet	-	-
Avsättningar	-	-
Långfristiga räntebärande skulder	-7,9	-
Rörelseskulder	-6,9	-0,7
<b>Summa avsättningar och skulder</b>	<b>-14,8</b>	<b>-0,7</b>
<b>Köpeskillning</b>	<b>5,0</b>	<b>0,6</b>
Avgår: Skuld till säljaren	-1,0	-0,4
Utbetald köpeskillning	4,0	0,2
Avgår: likvida medel i den avyttrade verksamheten	-2,4	-0,3
<b>Påverkan på likvida medel</b>	<b>1,6</b>	<b>-0,1</b>

## Not 33 EGET KAPITAL

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

### Aktiekapital

Moderbolaget Duroc AB:s aktiekapital uppgick per 31 december 2012 till 7 328 900 kronor fördelat på 7 328 900 aktier, samtliga med ett kvotvärde på 1 krona. A-aktier berättigar innehavaren till rösträtt vid bolagsstämma med tio röster per aktie och B-aktier berättigar innehavaren till rösträtt med en röst per aktie.

### Reserver

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

### Omräkningsreserv

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

### Reservfond

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

### Balanserade vinstmedel inklusive årets resultat

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

### Vinstdisposition

Styrelsen föreslår en utdelning om 0,40 kr per aktie (föregående år ordinarie utdelning 0,65 kr + extra utdelning 2,20 kr per aktie) för 2012. Föreslagen utdelningen är baserad på en avvägning mellan koncernens kapitalstruktur och framtida expansionsmöjligheter.

## Not 34 HÄNDELSER EFTER BALANSDAGENS UTGÅNG

Duroc Machine Tools VD har ersatts av Duroc ABs VD i februari 2013.

## Not 35 UPPGIFTER OM MODERBOLAGET

Duroc AB (publ) är ett svensk registrerat aktiebolag med säte i Stockholm. Moderbolagets aktier är registrerade på NASDAQ OMX Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Box 612, SE-182 16 Danderyd. ([www.duroc.com](http://www.duroc.com))

Koncernredovisningen för år 2012 består av moderbolaget och dess dotterföretag, tillsammans benämnda koncernen.

## Styrelsens intygande

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

Årsredovisningen och koncernredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen den 12 april 2013. Koncernens resultaträkning, rapport över totalresultat och balansräkning samt moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 6 maj 2013.

STOCKHOLM DEN 12 APRIL 2013

Sture Wikman  
*Styrelseordförande*

Lennart Pihl  
*Styrelseledamot*

Bo Richter  
*Styrelseledamot*

Erik Albinsson  
*Verkställande direktör*

VÅR REVISIONSBERÄTTELSE HAR LÄMNATS DEN 12 APRIL 2013  
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg  
*Auktoriserad revisor*

# Revisionsberättelse

## Till årsstämman i Duroc AB (publ), org.nr 556446-4286

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Duroc AB (publ) för år 2012 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 17-21. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 11-69.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2012 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 17-21. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst, samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Duroc AB (publ) för år 2012. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 17-21 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

### Revisorernas ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsmed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat enligt ovan är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionsmed i Sverige har.

### Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 12 april 2013  
PricewaterhouseCoopers AB

Nicklas Kullberg  
Auktoriserad revisor

## Kallelse till årsstämma 2013

Årsstämma hålls den 6 maj 2013 kl 17.00 i Duroc Machine Tools lokaler, Berga Backe 4 i Danderyd. Aktieägare som önskar delta i årsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast den 29 april, dels till Duroc anmäla sin avsikt att delta senast den 26 april kl 16.00.

### Anmälan

Anmälan om deltagande på årsstämman ska ske per brev, fax, telefon eller e-post till: Duroc AB (publ), Box 612, 182 16 Danderyd, telefax +46 8-789 11 31, telefon +46 8-789 11 30, info@duroc.com

Vid anmälan uppges namn, person-/organisationsnummer, adress samt telefonnummer.

### Förvaltarregistrerade aktier

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

### Ärende

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

### Utdelning

Styrelsen föreslår att årsstämman beslutar att vinstutdelning för räkenskapsåret 2012 lämnas med 0,40 kronor per aktie. Som avstämningsdag för rätt att erhålla utdelning föreslås den 10 maj 2013. Om stämman beslutar enligt förslaget beräknas utbetalning genom Euroclear Sweden AB ske den 15 maj 2013.

### Ekonomisk information 2013

Delårsrapport januari–mars	25 april
Årsstämma i Danderyd	6 maj kl. 17:00
Delårsrapport januari–juni	12 juli
Delårsrapport januari–september	24 oktober

# DUROC

**Duroc AB (publ)**

Box 612, SE-182 16 Danderyd. Besök: Berga Backe 4  
Tel: +46 8 789 11 30. Fax: +46 8 789 11 31  
Vd Erik Albinsson [www.duroc.com](http://www.duroc.com)

**Affärsområde  
industrihandel****Duroc Machine Tool AB**

Box 612  
SE-182 16 Danderyd  
Tel: +46 8 630 23 00  
Fax: +46 8 630 23 01  
Vd Erik Albinsson

**Duroc Machine Tool OÜ**

Võru 47 E,  
EE-501 11 Tartu  
Estland  
Tel: +372 508 37 20  
Fax: +372 736 22 64  
Landschef Peeter Sekavin

**Duroc Machine Tool SIA**

Tilta iela 12 k.2  
LV-1005 Riga  
Lettland  
Tel: +371 673 55 175  
Fax: +371 673 55 176  
Landschef Raitis Dupužs

**Duroc Machine Tool Filial Danmark**

Ribevej 14  
DK-8940 Randers SV  
Danmark  
Tel: +45 8641 2011  
Fax: +45 8642 8102  
Landschef Allan Baagø

**Duroc Machine Tool AS**

Postboks 1364  
NO-1401 Ski  
Norge  
Tel: +47 6491 4880  
Fax: +47 6491 4890  
Landschef Jan Erik Stokkebek

**Affärsområde  
teknik/produktion****Duroc Engineering AB**

Svartöns Industriområde  
SE-971 88 Luleå  
Tel: +46 920 43 22 20  
Fax: +46 920 25 58 56  
Vd Dan Bergman

**Duroc Rail AB**

Svartöns Industriområde  
SE-971 88 Luleå  
Tel: +46 920 23 39 00  
Fax: +46 920 25 58 22  
Vd Dan Bergman

**Duroc Special Steel AB**

Svartöns Industriområde  
SE-971 88 Luleå  
Tel: +46 920 43 22 00  
Fax: +46 920 25 58 56  
Vd Niclas Tidström

**Micor AB**

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

**Gomex Tools Ltd**

Unit 1, Phoenix Court  
Denington I/E, Wellingborough  
GB-Northants NN8 2QE  
Storbritannien  
Tel: +44 1933228185  
Fax: +44 1933229294  
Landschef Peter Newiadomy